خَرائِطُ السَّحابَةِ

مُؤَشِّرُ السَّحابَةِ وَنَظَرِيَّةُ الْمَوْجاتِ

د. مَاجِد فَهَد العَمْرِي

مَاجِسْتِير تَحْلِيلْ فَنِّي مَالِي MFTA

مُحَلِّلْ فَنِّي مَالِي مُعْتَمَدْ CFTe

مُضارِب

الطَّبْعَةُ الأُولَى 1443هـ - 2022م



خَرَائِطُ السَّحَابَةِ

مُؤَشِّرُ السَّحَابَةِ وَنَظَرِيَّةُ الْمَوْجَاتِ

د. مَاجِد فَهَد العَمْرِي
مَاجِسْتير تَحْلِيل فَنِّي مَالِي MFTA، مُحَلِّل فَنِّي مَالِي مُعْتَمَد CFTe،
عُضْوِيَّة كَامِلَة MSTA فِي الْجَمْعِيَّةِ الْبِرِيطَانِيَّةِ لِلتَّحْلِيلِ الْفَنِّيِّ STA.

الطَّبْعَةُ الْأُولَى: 1443هـ - 2022م

ح ماجد فهد يحيى العمري ، ١٤٤٣هـ

فهرسة مكتبة الملك فهد الوطنية أثناء النشر

العمري ، ماجد فهد يحيى

خرائط السحابة: مؤشر السحابة ونظرية الموجات. / ماجد فهد يحيى العمري - ط١. - جدة ، ١٤٤٣ هـ

١٩٨ ص ؛ ١٧×٢٤ سم

ردمك: ٣-٨٠٨٩-٠٣-٦٠٣-٩٧٨

١- الاسواق المالية ٢- الاسهم - السعودية أ.العنوان

ديوي ٣٣٢,١٥ ١٨١٠ / ١٤٤٣

الخرائط والأشكال: د. مَاجِد فَهَد العَمْرِي

المراجعة العامة: فهد يحيى العَمْرِي

الإخراج وتصميم الغلاف: د. مَاجِد فَهَد العَمْرِي

رقم الإيداع: ١٨١٠ / ١٤٤٣

ردمك: ٣-٨٠٨٩-٠٣-٦٠٣-٩٧٨

الطبعة الأولى: 1443هـ - 2022م

د. مَاجِد فَهَد العَمْرِي
majed.f.alamri@gmail.com
@Majed_F_Alamri | 00966504558840
https://linktr.ee/majedalamri

بسم الله الرحمن الرحيم

إهداء

إليك والدي العزيز..
إليك والدتي العزيزة..
إليك زوجتي الغالية..
إليكنّ بناتي الحبيبات..
إليكم إخواني الأعزاء..
إليك أختي العزيزة..

مقدمة

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على أشرف خلق الله أجمعين، سيدنا ونبينا وحبيبنا محمدٍ النبي الأمين، وعلى آل بيته الطيبين الطاهرين، وعلى أصحابه الكرام أجمعين، أما بعد،

شهدت الأسواق المالية تطورات كبيرة ومتسارعة؛ مما انعكس بشكل مباشر على التحليل الفني؛ كونه طريقة رئيسية لتحليل سلوك الأسواق المالية، سواءً من خلال المدرسة الفنية الغربية المتمثلة في نظرية داو والأدوات الفنية الأساسية وما يتبعها من مؤشرات، أو من خلال المدرسة الفنية الشرقية المتمثلة في الشموع اليابانية؛ ونتيجة لهذا التطور ظهرت خرائط السحابة، والتي تعتبر اليوم فرعًا جديدًا تابعًا لمدرسة التحليل الفني الشرقي ومكملًا لها.

وتعود بدايات ظهور خرائط السحابة للعام 1935م، وارتبطت بشكل رئيسي بمصطلح Ichimoku (إيتشيموكو) منذ ذلك الوقت، عندما أعلن Goichi Hosoda عن أول خط من خطوط هذا المؤشر؛ حيث استمر العمل على تطوير مؤشر السحابة مدة تزيد على 30 عامًا، حتى وصل لشكله النهائي وتم الإعلان عنه بشكل كامل في عام 1968م؛ ورغم ذلك إلا أن البدايات الحقيقة لانتشار وشهرة خرائط السحابة في اليابان تعود إلى عام 1996م، عندما قام Hidenobu Sasaki بنشر دراسات خرائط السحابة في كتاب خاص باللغة اليابانية؛ وذلك بالاعتماد على أعمال Hosoda، ونظرًا لصعوبة اللغة اليابانية وقلة انتشارها مقارنة باللغة الإنجليزية تأخر وصول خرائط السحابة إلى الأسواق العالمية، حيث إن أول كتاب تم نشره باللغة الإنجليزية حول خرائط السحابة كان في عام 2007م[1].

واليوم يعرف مؤشر السحابة بمصطلح Ichimoku Kinko Hyo (إيتشيموكو كينكو هيو)؛ وهو المصطلح الرئيسي المعتمد للمؤشر، وهذا المصطلح يمكن ترجمته إلى: خارطة التوازن بلمحة واحدة One Glance Equilibrium Chart، أو الخارطة التي توضح التوازن في لمحة a Chart That Shows The Equilibrium at a Glance؛ حيث أن كلمة Ichimoku تعني لمحة واحدة One Glance، وكلمة Kinko تعني التوازن Equilibrium، وكلمة Hyo تعني خارطة Chart، لأن مؤشر السحابة يعبر عن حالة التوازن في تحركات الأسعار من خلال لمحة سريعة للخارطة[2]، والهدف الأساسي منه هو تحديد حالة السعر: هل يتحرك في اتجاه صاعد أو هابط؟ وهو ما يعبر عن حالة عدم التوازن في تحركات الأسعار؛ نظرًا لتفوق الطلب على العرض، أو تفوق العرض على الطلب، أم أن السعر يتحرك بشكل جانبي؟ وهو ما يعبر عن حال التوازن في تحركات الأسعار؛ نظرًا للتوازن بين العرض والطلب.

وخرائط السحابة تنقسم إلى قسمين رئيسيين؛ القسم الأول: مؤشر السحابة، وهو الأشهر والأكثر انتشارًا اليوم، لذا عند ذكر خرائط السحابة فإنه يقصد بها هذا المؤشر عادةً؛ لأنها اكتسبت شهرتها منه، والقسم الثاني من خرائط السحابة هو نظرية الموجات، وهي أقل شهرةً من مؤشر السحابة رغم أهميتها؛ حيث قسمت تحركات الأسعار في السوق إلى موجات لها أشكال محددة؛ بهدف التنبؤ بالأهداف السعرية والزمنية المتوقعة لهذه الموجات.

وقد تم اختيار عنوان الكتاب: (خرائط السحابة) حتى يعبر عن هذا النوع من الخرائط بشكل أكثر شمولية؛ لأن السحابة Cloud[3] هي أهم مكونات مؤشر السحابة، وأكثرها وضوحًا وتميزًا على الخارطة، وذلك على الرغم من أن هذا المؤشر يحتوي على خمسة خطوط رئيسية، كما أن خرائط السحابة تتكون من مؤشر السحابة بالإضافة إلى نظرية الموجات[4].

وهذا الكتاب يهدف إلى تغطية موضوع خرائط السحابة بشكل متكامل؛ باعتباره من موضوعات التحليل الفني التي اكتسبت شهرة وأهمية كبيرة في السنوات الماضية، ورغم ذلك لم يجد المؤلف - في حدود اطلاعه - على أي كتاب باللغة العربية يغطي هذا الموضوع بشكل مناسب، وإنما وجد بعض الشروحات المنشورة على الإنترنت حول مؤشر السحابة فقط، أما نظرية الموجات فلم يتم تغطيتها أو الحديث عنها باللغة العربية.

مميزات الكتاب: بلغ إجمالي عدد الخرائط المستخدمة في هذا الكتاب ١٧٤ خارطة فنية ملونة، وبلغ عدد الأشكال 30 شكلًا توضيحيًّا؛ وذلك بهدف الوصول إلى فهم واضح وسليم لخرائط السحابة وتطبيقاتها المختلفة، كما يحتوي الكتاب على 36 مصطلحًا من المصطلحات المرتبطة بشكل مباشر بخرائط السحابة.

وقد تم كتابة الملاحظات والتنبيهات المهمة داخل مربع رمادي، وذلك لتوضيحها ولسهولة الرجوع إليها، مع كتابة المصطلحات والمفردات الإنجليزية في هوامش الصفحات؛ وذلك نظرًا لأهميتها. والهدف من وضعها في الهوامش هو ضمان عدم تشتيت القارئ؛ لأن كتابتها ضمن النص الأساسي للكتاب قد يفقد القارئ تركيزه، كما أن إهمال هذه المصطلحات وتجاهلها يعتبر أمرًا سلبيًّا؛ لأنه يفوت على القارئ فرصة التوسع في دراسة خرائط السحابة، خصوصًا في ظل النقص الكبير للمراجع العربية في هذا الموضوع.

وسوف تلاحظ في هذا الكتاب أن ترجمة بعض المصطلحات والمفردات لا تكون دائمًا ترجمة حرفية، وإنما قد يكون بها بعض التصرف في حدود ما تقبله

الترجمة، وبما يتناسب مع الحالات الفنية؛ لأن المصطلحات الإنجليزية في المراجع تمت ترجمتها بتصرف من اللغة اليابانية إلى اللغة الإنجليزية.

ومما يميز هذا الكتاب - أيضًا - التكامل والترابط بينه وبين كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية للأسواق المالية، وكتاب الشموع اليابانية: أساسيات ونماذج وتطبيقات متقدمة، وكلاهما للمؤلف؛ حيث تلاحظ في هوامش هذا الكتاب العديد من الإشارات وذلك للمزيد من القراءة والتوسع في موضوعات التحليل الفني والشموع اليابانية، بما يناسب محتويات الكتاب، نظرًا لأن هذا الكتاب مخصص بشكل أساسي لخرائط السحابة.

الخرائط في هذا الكتاب: هذه بعض الملاحظات المهمة حول الخرائط الموجودة في هذا الكتاب: ● في غالبية الخرائط تم استخدام الفترات الزمنية الأساسية لمؤشر السحابة؛ وهي: 9 وَ 26 وَ 52؛ لذلك لا يتم ذكر هذه الفترات الزمنية في التعليقات المصاحبة للخرائط، وفي عدد قليل جدًّا من الخرائط تم تغيير هذه الإعدادات بما يناسب الشرح الموضح في الكتاب، مع توضيح ذلك في التعليقات.

● جميع الخرائط ركزت على الفاصل اليومي فقط، وكما هو معروف فكل ما ينطبق على الفاصل اليومي يمكن تطبيقه على بقية الفواصل الزمنية بنفس الشروط.

● الخرائط ركزت على أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية فقط، وما ينطبق على الأسهم السعودية ينطبق على غيرها من الأسواق المالية.

● خرائط الكتاب اعتمدت على مقياس الرسم النصف لوغاريتمي (النسبي) [5].

● في بعض التعليقات المصاحبة للخرائط يتم ربط مؤشر السحابة والحالات الفنية مع الشرح الموضح في التعليق باستخدام أرقام داخل أقواس؛ بهذه الطريقة: (1)، (2)، (3)، مع ملاحظة أن الربط في هذا الكتاب يقتصر على أدوات التحليل الفني الأساسية: الاتجاهات، الدعم والمقاومة، خطوط وقنوات الاتجاه، نماذج الخرائط، بالإضافة إلى الشموع اليابانية؛ وذلك حسب ما هو مناسب ومتاح في كل خارطة.

- الخرائط في هذا الكتاب ملونة؛ حيث تم اعتماد ألوان موحدة لمكونات مؤشر السحابة في جميع خرائط الكتاب، كما سوف يظهر لك بدايةً من الفصل الثاني.

محتويات الكتاب: تم تقسيم الكتاب إلى بابين رئيسين، وستة فصول، وقد تم ترتيب هذه الأبواب والفصول لقراءتها بشكل متسلسل حسب ترتيب الكتاب؛ لذلك الأفضل قراءة الكتاب من البداية إلى النهاية؛ حتى تتحقق الفائدة المرجوة - بإذن الله - لأن فصول الكتاب تعتمد على بعضها في تغطية موضوعات خرائط السحابة، وفيما يلي استعراض سريع لمحتويات الكتاب: • الباب الأول: يركز على القسم الأول من أقسام خرائط السحابة؛ وهو مؤشر السحابة، ويتكون من ثلاثة فصول: الفصل الأول: عبارة عن لمحة تاريخية عن خرائط السحابة ونشأتها. والفصل الثاني: يركز على مكونات مؤشر السحابة؛ وهي: الشموع اليابانية، خط التحول، خط الأساس، حد السحابة الأول، حد السحابة الثاني، السحابة، الخط المتأخر. والفصل الثالث: يوضح طريقة تحليل مؤشر السحابة؛ وذلك من خلال شرح إشارات خط التحول، إشارات خط الأساس، إشارات خط التحول مع خط الأساس، إشارات حد السحابة الأول، إشارات حد السحابة الثاني، إشارات السحابة، إشارات الخط المتأخر، بالإضافة إلى ملاحظات مهمة حول تعديل إعدادات

مؤشر السحابة، والتنبيه على مؤشر السحابة خلال التحركات الجانبية.

- **الباب الثاني:** يركز على القسم الثاني من أقسام خرائط السحابة؛ وهو نظرية الموجات، ويتكون من ثلاثة فصول: **الفصل الرابع:** يركز على أنواع الموجات؛ وهي: الموجة I، الموجة V، الموجة N، الموجة Y، الموجة P، الموجة S، وموجة الانعكاس، بالإضافة إلى طريقة عد الموجات. **والفصل الخامس:** يوضح طريقة التنبؤ بحركة السعر؛ وذلك من خلال حساب أهداف الموجات؛ وهي: الهدف N، الهدف E، الهدف V، الهدف NT، الهدف Y، الهدف P، الهدف S. **والفصل السادس:** يركز على طريقة التنبؤ بالزمن؛ وذلك من خلال شرح الأهداف الزمنية للأرقام الأساسية، بالإضافة إلى أهداف التماثل الزمني.

شكر وتقدير: الشكر لله تعالى أولًا وأخرًا على تيسيره إتمام هذا الكتاب، ثم الشكر والتقدير لوالدي العزيز فهد بن يحيى العمري على الجهد الذي بذله في مراجعة وتدقيق هذا الكتاب، حتى خرج بشكله الحالي.

والشكر موصول لك أخي/أختي القارئ/القارئة على هذه الثقة الكريمة التي منحتها لي وللكتاب، وأتمنى أن أكون - والكتاب أيضًا - على قدر هذه الثقة، وعند حسن الظن دائمًا.

وفي ختام هذه المقدمة أسأل الله العلي القدير بمنه وكرمه وجوده أن يكتب لي ولهذا الكتاب القبول، وأن ينفعني به وينفع به، وأن يجعله عونًا وسببًا لكسبٍ حلالٍ ورزقٍ طيبٍ مباركٍ فيه، وأسأله ألا يحرمنا الأجر والثواب، وأن يكفينا بحلاله عن حرامه، وأن يغنينا بفضله عمن سواه، إنه ولي ذلك والقادر عليه.

وعلى الله قصد السبيل وهو يهدي من يشاء إلى صراط مستقيم. وصلى الله وسلم وبارك على نبينا وحبيبنا محمدٍ وعلى آله وصحبه أجمعين.

د. مَاجِد فَهَد العَمْرِي

الأربعاء 24-01-1443هـ

الموافق 01-09-2021م

«مكتبة ♔ النخبة»

رغم الحرص الكبير الذي بذله المؤلف في جمع وإعداد وتأليف هذا الكتاب من المصادر الموثوقة في مجال التحليل الفني للأسواق المالية (كما يظهر في قائمة المراجع)، ورغم التأهيل والخبرة التي يتمتع بها مؤلف الكتاب؛ بوصفه حاصل على شهادة ماجستير التحليل الفني المالي Master of Financial Technical Analysis - MFTA؛ وشهادة محلل فني مالي معتمد Certified Financial Technician - CFTe؛ من الاتحاد الدولي للمحللين الفنيين International Federation of Technical Analysts - IFTA، بالإضافة إلى كونه متخصص في مجال التحليل الفني للأسواق المالية منذ عام 2002م، بالرغم من كل ذلك إلا أن احتمالية الخطأ في هذا العمل - وفي أي عمل بشري - تبقى واردة؛ لذلك فإن المؤلف يخلي مسؤوليته عن أي خطأ غير مقصود قد يكون وقع في هذا الكتاب، ويلتزم بتدارك أي خطأ يتبين له، أو ينبه عليه، وذلك في الطبعات المستقبلية من هذا الكتاب بإذن الله.

كما يؤكد المؤلف بأن التحليل الفني للأسواق المالية بقدر ما يحتاج إلى قراءة وإطلاع؛ فإنه يحتاج إلى ممارسة وتطبيق، وبدون الممارسة العملية يفقد التحليل الفني روحه وجوهره، وكما هو من الصعب أن تقود الممارسة وحدها إلى النجاح والتفوق في الأسواق المالية؛ كذلك القراءة وحدها من الصعب أن تقود للتفوق والنجاح.

وختامًا يؤكد المؤلف بأن الخرائط والأدوات والحالات الفنية الموضحة في هذا الكتاب لا تعتبر بأي شكل من الأشكال دعوة أو توصية للشراء أو البيع في أي ورقة مالية؛ وإنما تمت إضافتها لهذا الكتاب بغرض إثبات وشرح وتوضيح الأدوات والحالات الفنية المختلفة؛ كما هو متعارف عليه في المصادر والمؤلفات المتخصصة في مجال التحليل الفني للأسواق المالية، ويبقى قرار الشراء أو البيع مسؤولية شخصية؛ يتحمل تبعاتها صاحب القرار.

فهرس المحتويات

الباب الأول: مؤشر السحابة

الفصل الأول: لمحة تاريخية عن خرائط السحابة

الفصل الأول: لمحة تاريخية عن خرائط السحابة

تمهيد: خرائط السحابة Ichimoku Kinko Hyo تم تطويرها على مدى أكثر من 30 عامًا؛ من قِبَل الصحفي الياباني Goichi Hosoda الذي عاش خلال الفترة من 1898م إلى 1982م، وكان مديرًا لقسم الشؤون التجارية في صحيفة مياكو Miyako Newspaper[6]، ومتخصصًا في كتابة تقارير الأسواق المالية، وقد كان مراسلًا صحفيًّا ومحللًا موهوبًا للأسهم؛ حيث بدأ التداول وتحليل الأسهم منذ أن كان في الثانية عشرة من عمره، واستمر كذلك طوال حياته.

بدأت خرائط السحابة في الانتشار في اليابان بعد 15 عامًا من وفاة Hosoda؛ وذلك في عام 1996م على يد Hidenobu Sasaki، الذي قام بنشر كتاب خاص عن خرائط السحابة، اعتمد فيه على أعمال Hosoda، وتعود البداية الفعلية لانتشار هذه الخرائط في الأسواق العالمية إلى العام 2007م؛ وذلك عندما قامت Nicole Elliott بنشر أول كتاب عن خرائط السحابة باللغة الإنجليزية.

لمحة تاريخية: يمثل مؤشر السحابة القسم الأول من أقسام خرائط السحابة؛ حيث قام Hosoda ببناء فريق مكون من مجموعة من الطلاب في عام 1932م، للعمل على تطوير معادلات وإعدادات مؤشر السحابة، وكان العمل على هذه المعادلات يتم بشكل يدوي، ويتطلب آلاف الساعات من الاختبار والتطوير.

وفي عام 1935م أعلن Hosoda عن أول خط من مكونات مؤشر السحابة؛ وهو خط التحول[7]، وذلك في صحيفة Capital Newspaper ومجلة Japan Securities Finance Journal، وكان Hosoda وقتها يكتب بالاسم المستعار

Ichimoku Sanjin؛ ويعتبر هذا أول ربط بين مؤشر السحابة ومصطلح Ichimoku، حيث كان ينشر مقالات أسبوعية عن الأسهم الواعدة، وذلك باستخدام خط التحول.

وعلى الرغم من أن معادلات مؤشر السحابة تعتبر معادلات بسيطة – كما سوف يمر معنا – إلا أن Hosoda حافظ على سريتها منذ ذلك الوقت حتى عام 1950م؛ عندما كشف عن هذه المعادلات لبعض أصدقائه، وبقيت هذه المعادلات سرًا حتى عام 1968م؛ عندما قام بنشر نتائج تطويره وأعماله التي استمرت أكثر من 30 عامًا؛ حيث قام Hosoda لأول مرة بتوضيح مكونات مؤشر السحابة في صورته المعروفة حاليًا؛ وهي: خط التحول، خط الأساس، حد السحابة الأول، حد السحابة الثاني، والخط المتأخر، بالإضافة إلى منطقة السحابة[8]؛ وذلك في سبعة مجلدات، تم نشرها بشكل تدريجي؛ مجلدًا تلو الآخر، ومن إجمالي سبعة مجلدات أربعة مجلدات فقط متاحة للشراء اليوم وهي: Ichimoku Kinko Hyo وَ Ichimoku Kinko Hyo Complete وَ Ichimoku Kinko Hyo Weekly وَ My Best Keifu، والمجلدات الثلاثة المتبقية موجودة في مكتبة البرلمان الوطني National Diet Library في طوكيو؛ حيث يمكن الاطلاع عليها لكنها غير متاحة للشراء.

وفي القسم الثاني من خرائط السحابة قام Hosoda بتوضيح نظرية الموجات؛ حيث صنف أشكال الموجات التي تظهر على تحركات الأسعار إلى عدة أنواع؛ هي الموجات: I وَ V وَ N وَ Y وَ P وَ S، بالإضافة إلى موجة الانعكاس؛ وسبب تسمية هذه الموجات بالأحرف الإنجليزية هو شكلها العام الذي يشبه أشكال بعض الأحرف الإنجليزية، وقسم Hosoda هذه النظرية إلى ثلاثة أجزاء رئيسية؛ الجزء الأول: بناء الموجات، الجزء الثاني: التنبؤ بحركة السعر، والجزء الثالث: التنبؤ بالزمن[9].

وبعد وفاة Hosoda في عام 1982م أصبحت هذه الطريقة مهملة لسنوات، إلى أن قام Hidenobu Sasaki في عام 1996م بالاهتمام بأعمال Hosoda وتطويرها؛ وذلك من خلال نشر دراسات خرائط السحابة في كتاب خاص باللغة اليابانية بعنوان: Ichimoku Kinko Studies[10]؛ حيث يعتبر من أشهر وأكثر الكتب مبيعًا باللغة اليابانية حول هذا الموضوع، وفاز في تصويت صحيفة Nikkei Newspaper كأفضل كتاب تحليل فني في اليابان لمدة تسع سنوات متتالية، وحتى بعد وفاة Sasaki في عام 2008م لا يزال هذا الكتاب يطبع؛ نظرًا لأهميته الكبيرة؛ ومع ذلك لم تتم ترجمته إلى اللغة الإنجليزية حتى الآن!

ومع بداية الألفية الجديدة بدأت خرائط السحابة في الانتقال تدريجيًّا من اليابان إلى دول العالم؛ بسبب انتشار برامج التحليل الفني، ويعتبر عام 2007م نقطة مهمة في انتقال خرائط السحابة إلى الأسواق العالمية؛ وذلك عندما

قامت Nicole Elliott بنشر أول كتاب عن خرائط السحابة باللغة الإنجليزية؛ بعنوان: Ichimoku Charts: An Introduction to Ichimoku Kinko Clouds.

ثم في عام 2010م قام David Linton بنشر ثاني كتاب باللغة الإنجليزية عن هذا الموضوع؛ بعنوان: Cloud Charts: Trading Success with the Ichimoku Technique، وفي نفس العام قام Manesh Patel بنشر كتاب باللغة الإنجليزية عن مؤشر السحابة؛ بعنوان: Trading with Ichimoku Clouds: The Essential Guide to Ichimoku Kinko Hyo Technical Analysis.

واليوم يعتبر تطبيق مؤشر السحابة على خرائط الشموع اليابانية شائعًا جدًّا ومنتشرًا في اليابان، كما أنه بدأ بالانتشار بشكل كبير في السنوات الماضية في جميع الأسواق العالمية؛ وذلك بسبب تميز فكرة هذا المؤشر القائمة على مفهوم التوازن، رغم أنه قد يبدو صعبًا للوهلة الأولى، إلا أنه سهل الفهم، وسهل الاستخدام كما سوف يتضح معنا بالتفصيل في هذا الكتاب بإذن الله.

الخلاصة: في هذا الفصل تم استعراض لمحة تاريخية عن خرائط السحابة؛ وفيما يلي ملخصًا لبعض النقاط المهمة التي وردت في هذا الفصل: • في عام 1932م قام Goichi Hosoda ببناء فريق مكون من مجموعة من الطلاب للعمل على تطوير معادلات وإعدادات مؤشر السحابة.

• في عام 1935م أعلن Hosoda عن أول خط من مكونات مؤشر السحابة؛ وهو خط التحول، حيث كان يكتب وقتها بالاسم المستعار Ichimoku Sanjin، وكان هذا أول ربط بين مؤشر السحابة ومصطلح Ichimoku.

• في عام 1950م كشف Hosoda عن معادلات مؤشر السحابة لبعض أصدقائه.

• في عام 1968م قام Hosoda بنشر نتائج تطويره وأعماله التي استمرت أكثر من 30 عامًا، وذلك في سبعة مجلدات، حيث قام بتوضيح مكونات مؤشر السحابة بالتفصيل، كما قام بتوضيح نظرية الموجات التي صنف فيها أشكال الموجات التي تظهر على تحركات الأسعار إلى عدة أنواع.

• في عام 1996م قام Hidenobu Sasaki بالاهتمام بأعمال Hosoda وتطويرها؛ وذلك من خلال نشر دراسات خرائط السحابة في كتاب خاص باللغة اليابانية.

• في عام 2007م قامت Nicole Elliott بنشر أول كتاب باللغة الإنجليزية عن خرائط السحابة.

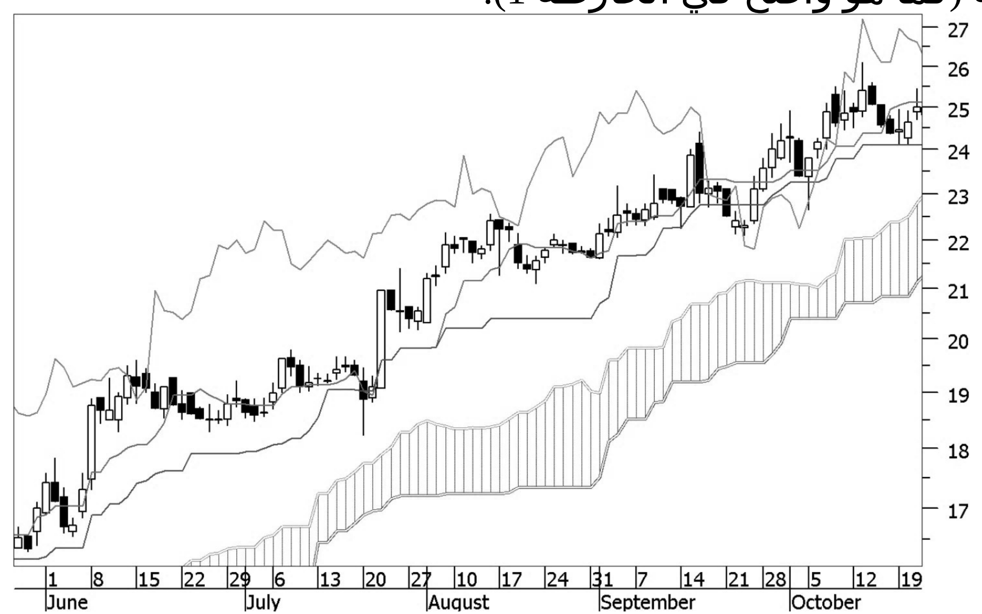
- في عام 2010م قام David Linton بنشر ثاني كتاب باللغة الإنجليزية عن خرائط السحابة، وفي نفس العام قام Manesh Patel بنشر كتاب عن مؤشر السحابة باللغة الإنجليزية.

الفصل الثاني: مكونات مؤشر السحابة

الفصل الثاني: مكونات مؤشر السحابة

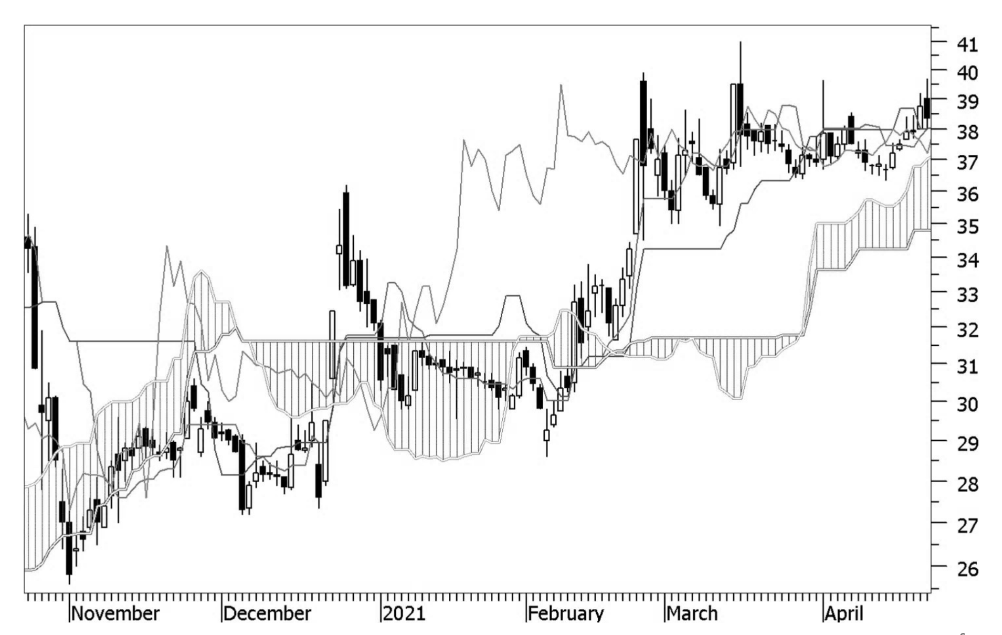
تمهيد:

مؤشر السحابة يتم تطبيقه بشكل أساسي على خرائط الشموع اليابانية، ويتكون هذا المؤشر من خمسة خطوط؛ هي: خط التحول، خط الأساس، حد السحابة الأول، حد السحابة الثاني، والخط المتأخر، بالإضافة إلى منطقة السحابة (كما هو واضح في الخارطة 1).



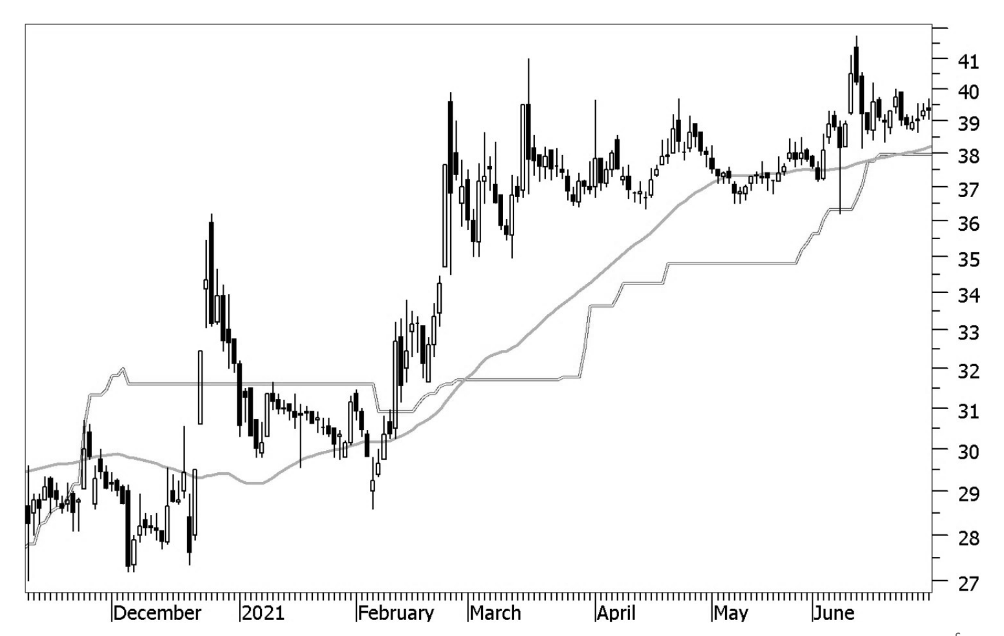
خارطة 1: استرا (1212) من 20-05-2020م إلى 21-10-2021م، يظهر من خلالها تطبيق مؤشر السحابة على خرائط الشموع اليابانية.

ويختلف هذا المؤشر عن المتوسطات المتحركة[11] في طريقة حسابه؛ لأنه يعتمد على حساب نقطة المنتصف، حيث يأخذ أعلى وأدنى سعر تم تسجيلهما خلال فترة زمنية محددة؛ لحساب مدى التداول خلال هذه الفترة، وبعد ذلك يتم تقسيم مدى التداول على 2 لحساب نقطة المنتصف، وهذا يعني أن نقطة المنتصف لا تتغير إلا في حال تغير أعلى أو أدنى سعر خلال الفترات الزمنية الجديدة؛ لكن إذا استمرت الأسعار في التحرك بين أعلى وأدنى سعر للفترات السابقة فإن نقطة المنتصف لا تتغير، وبالتالي تظهر خطوط المؤشر بشكل أفقي؛ كما هو واضح في الخارطة 2.



خارطة 2: أسواق المزرعة (4006) من 22-10-2020م إلى 22-04-2021م، توضح تحركات بعض خطوط مؤشر السحابة بشكل أفقي خلال فترات مختلفة؛ وذلك بسبب تحرك الأسعار بين أعلى وأدنى سعر خلال فترة حساب خطوط المؤشر.

على سبيل المثال عند استخدام 52 فترة زمنية لحساب نقطة المنتصف؛ فإن هذا يعني أن نقطة المنتصف تساوي حاصل جمع أعلى سعر مع أدنى سعر تم تسجيلهما خلال آخر 52 فترة زمنية، وبعد ذلك يتم تقسيم المجموعة على 2 للحصول على نقطة المنتصف، أما المتوسط المتحرك البسيط فإنه يساوي حاصل جمع أسعار الإغلاقات لـ 52 فترة زمنية، مع تقسيم المجموع على 52 للحصول على المتوسط المتحرك البسيط؛ لذا يظهر خط نقطة المنتصف على الخارطة بشكل مختلف بالمقارنة مع خط المتوسط المتحرك البسيط؛ كما هو واضح في الخارطة 3.



خارطة 3: أسواق المزرعة (4006) من 10-11-2020م إلى 30-06-2021م، توضح الفرق بين خط نقطة المنتصف (اللون الأحمر) وخط المتوسط المتحرك البسيط (اللون الفيروزي)؛ مع أن كلا الخطين تم حسابهما بناءً على بيانات الأسعار خلال آخر 52 يوم تداول.

الشموع اليابانية:

تعتبر خرائط الشموع اليابانية[12] المكون الأول من مكونات خرائط السحابة؛ لذلك يتم تطبيق مؤشر السحابة بشكل أساسي على هذا النوع من الخرائط[13].

خط التحول:

خط التحول[14] يحسب نقطة المنتصف بين أعلى سعر وأدنى سعر لآخر 9 فترات زمنية (كما هو واضح في الخارطة 4)؛ وذلك كما يلي:

(أعلى سعر في آخر 9 فترات زمنية + أدنى سعر في آخر 9 فترات زمنية) ÷ 2



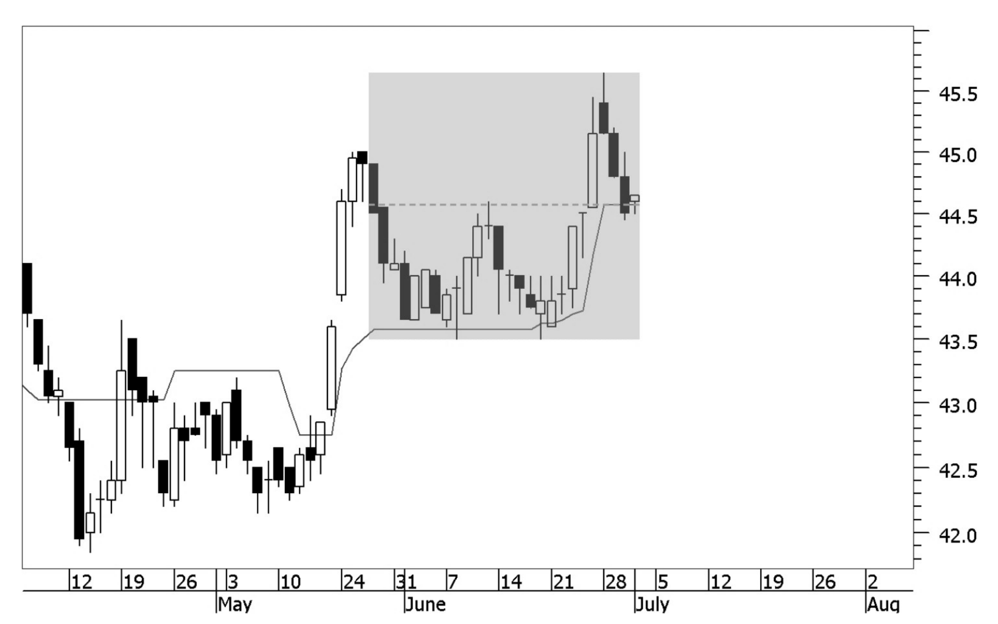
خارطة 4: المجموعة السعودية (2250) من 31-03-2021م إلى 01-07-2021م، يظهر من خلالها خط التحول (اللون الأرجواني)؛ حيث يحسب نقطة المنتصف بين أعلى وأدنى سعر تم تسجيلهما خلال آخر 9 شموع، لاحظ أن المربع يمثل الفرق بين أعلى وأدنى سعر لآخر 9 شموع، والخط البرتقالي المنقط يمثل نقطة المنتصف ويتطابق مع آخر إغلاق لخط التحول.

سبب اختيار 9 فترات زمنية هو أن الأسهم اليابانية وقت تطوير هذا المؤشر كان يتم تداولها 6 أيام في الأسبوع؛ لذلك فإن 9 أيام تداول تعادل أسبوع ونصف من أيام التداول الفعلي في ذلك الوقت.

خط الأساس:

خط الأساس[15] يشبه خط التحول؛ لكنه يحسب نقطة المنتصف بين أعلى سعر وأدنى سعر لآخر 26 فترة زمنية (كما هو واضح في الخارطة 5)؛ وذلك كما يلي:

(أعلى سعر في آخر 26 فترة زمنية + أدنى سعر في آخر 26 فترة زمنية) ÷ 2



خارطة 5: اسمنت ينبع (3060) من 06-04-2021م إلى 01-07-2021م، يظهر من خلالها خط الأساس (اللون الأزرق)؛ حيث يحسب نقطة المنتصف بين أعلى وأدنى سعر تم تسجيلهما خلال آخر 26 شمعة، لاحظ أن المربع يمثل الفرق بين أعلى وأدنى سعر لآخر 26 شمعة، والخط البرتقالي المنقط يمثل نقطة المنتصف ويتطابق مع آخر إغلاق لخط الأساس.

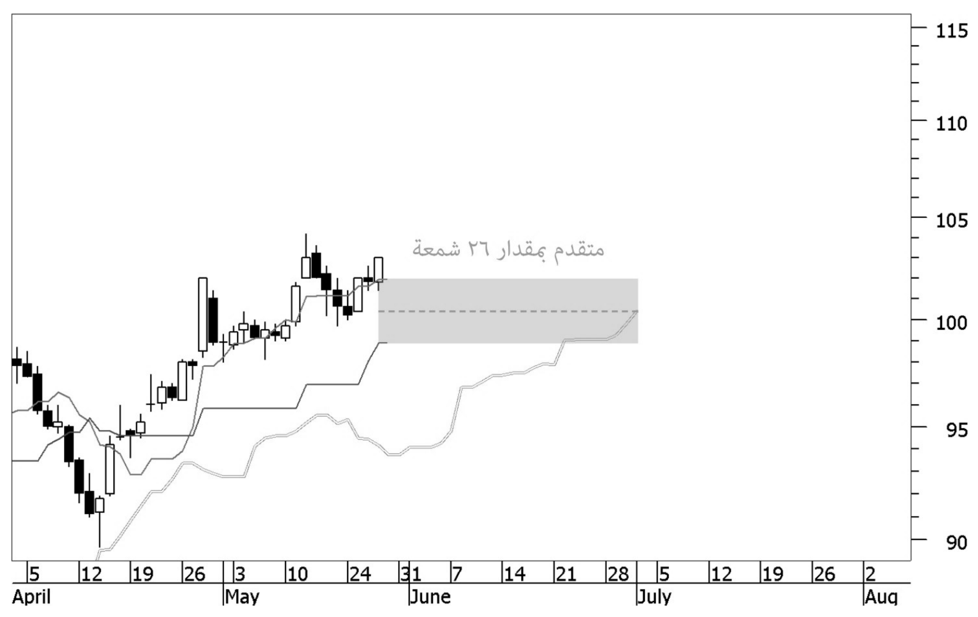
سبب اختيار 26 فترة زمنية لأنها تمثل شهر تداول؛ لأن الأسهم اليابانية وقت تطوير هذا المؤشر كان يتم تداولها 26 يومًا تقريبًا خلال الشهر، وذلك في الحالة المثالية.

حد السحابة الأول:

حد السحابة الأول[16] يحسب نقطة المنتصف بين خط التحول وخط الأساس؛ وذلك كما يلي:

(خط التحول + خط الأساس) ÷ 2

ويتم تمثيله على الخارطة بشكل متقدم (في المستقبل) بمقدار 26 فترة زمنية؛ كما هو واضح في الخارطة 6.



خارطة 6: الراجحي (1120) من 04-04-2021م إلى 27-05-2021م، يظهر من خلالها حد السحابة الأول (اللون الأخضر)؛ حيث يحسب نقطة المنتصف بين خط التحول (اللون الأرجواني) وخط الأساس (اللون الأزرق)، ويتم تمثيله على الخارطة بشكل متقدم بمقدار 26 شمعة، لاحظ أن الخط البرتقالي المنقط يمثل نقطة المنتصف بين الخط الأرجواني والأزرق.

حد السحابة الأول يعتبر متوسط متحرك بسيط لنقطة المنتصف لـ 17 فترة زمنية تقريبًا؛ لأنه يمثل حاصل جمع خط التحول (9 فترات زمنية) مع خط الأساس (26 فترة زمنية) ثم التقسيم على 2[17].

حد السحابة الأول يغطي مدى زمني بمجموع 43 فترة زمنية، منها متوسط 17 فترة زمنية في الماضي (تمثل فترة حساب الخط)، وَ 26 فترة زمنية في المستقبل (تمثل مكان تطبيق الخط على الخارطة).

حد السحابة الثاني:

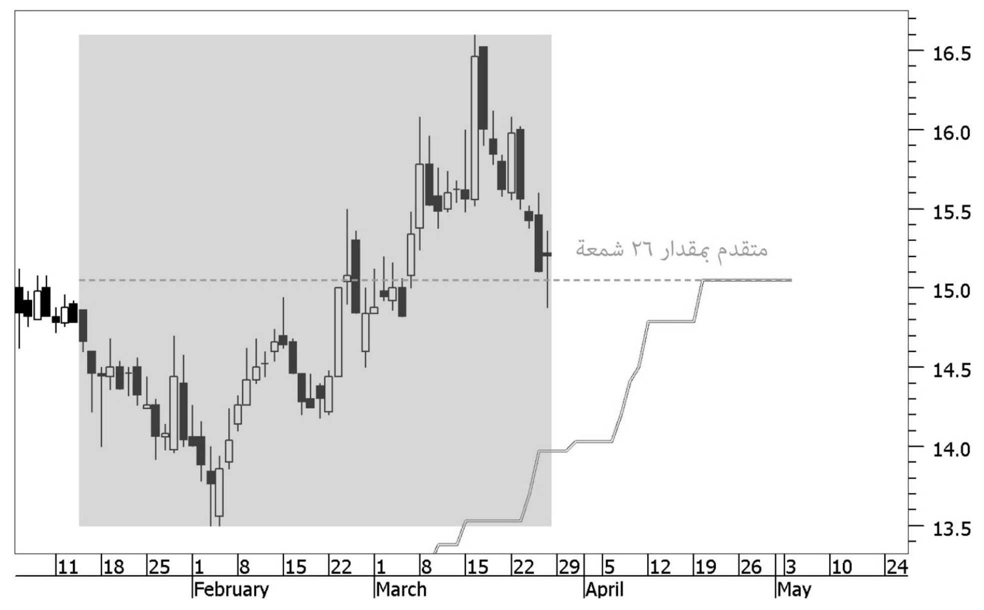
حد السحابة الثاني[18] يحسب نقطة المنتصف بين أعلى سعر وأدنى سعر لآخر 52 فترة زمنية؛ وذلك كما يلي:

(أعلى سعر في آخر 52 فترة زمنية + أدنى سعر في آخر 52 فترة زمنية) ÷ 2

ويتم تمثيله على الخارطة بشكل متقدم (في المستقبل) بمقدار 26 فترة زمنية؛ كما هو واضح في الخارطة 7، وحد السحابة الثاني يشبه خط التحول وخط الأساس؛ لكنه يحسب نقطة المنتصف بين أعلى سعر وأدنى سعر لآخر 52 فترة زمنية بدلاً من 9 وَ 26 فترة زمنية؛ كما أن حد السحابة الثاني يتم تمثيله بشكل متقدم على الخارطة بمقدار 26 فترة زمنية.

سبب اختيار 52 فترة زمنية لأنها تمثل شهران تداول؛ لأن الأسهم اليابانية وقت تطوير هذا المؤشر كان يتم تداولها 52 يومًا تقريبًا خلال الشهرين، وذلك في الحالة المثالية.

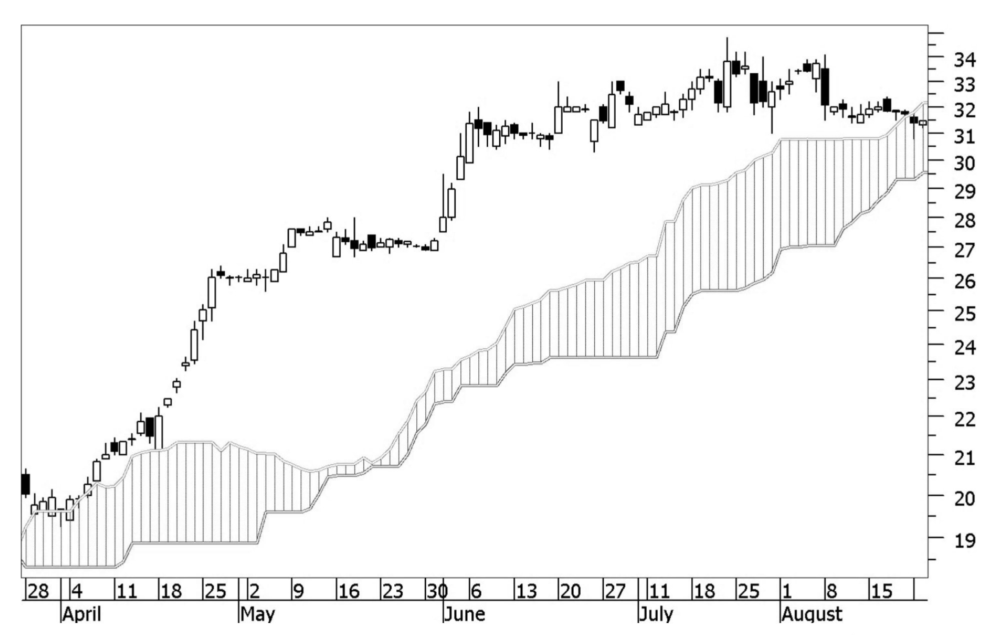
حد السحابة الثاني يغطي مدى زمني بمجموع 78 فترة زمنية، منها 52 فترة زمنية في الماضي (تمثل فترة حساب الخط)، وَ 26 فترة زمنية في المستقبل (تمثل مكان تطبيق الخط على الخارطة)؛ كما هو واضح في الخارطة 7.



خارطة 7: كيان السعودية (2350) من 05-01-2021م إلى 28-03-2021م، يظهر من خلالها حد السحابة الثاني (اللون الأحمر)؛ حيث يحسب نقطة المنتصف بين أعلى وأدنى سعر تم تسجيلهما خلال آخر 52 شمعة، ويتم تمثيله على الخارطة بشكل متقدم بمقدار 26 شمعة، لاحظ أن المربع يمثل الفرق بين أعلى وأدنى سعر لآخر 52 شمعة، والخط البرتقالي المنقط يمثل نقطة المنتصف ويتطابق مع آخر إغلاق لحد السحابة الثاني.

السحابة:

السحابة[19] هي المنطقة المحصورة بين حد السحابة الأول وحد السحابة الثاني، ويتغير لون السحابة حسب موقع حد السحابة الأول والثاني، فإذا كان حد السحابة الأول في الأعلى فإن هذا يعني أن الأسعار تتحرك بشكل إيجابي؛ لذلك تعتبر هذه الإشارة إيجابية، وتظهر السحابة باللون الأخضر (كما هو واضح في الخارطة 8).



خارطة 8: بي سي آي (1210) من 28-03-2016م إلى 23-08-2016م، تظهر من خلالها سحابة خضراء إيجابية؛ حيث يتحرك حد السحابة الأول (اللون الأخضر) فوق حد السحابة الثاني (اللون الأحمر).

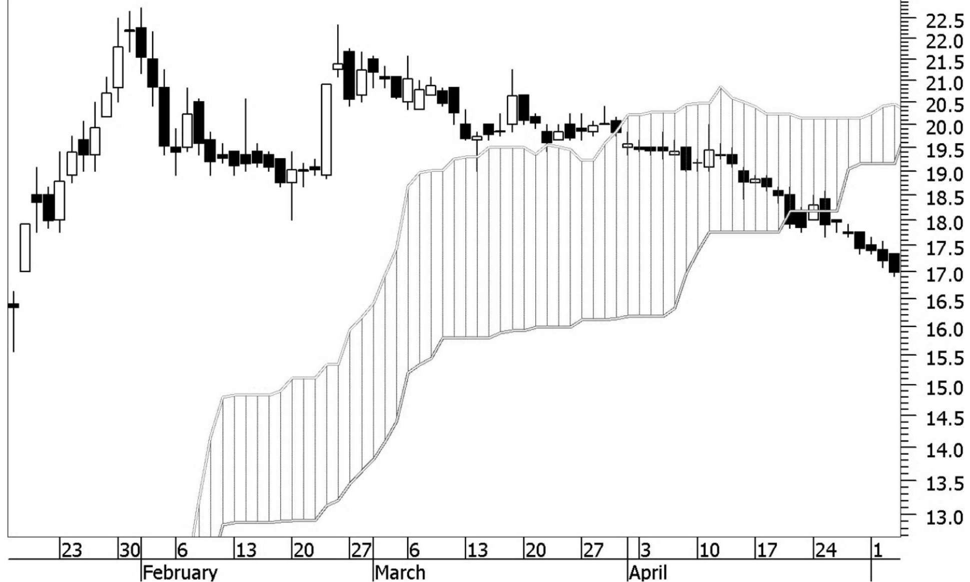
أما إذا كان حد السحابة الثاني في الأعلى فإن هذا يعني أن الأسعار تتحرك بشكل سلبي؛ لذلك تعتبر هذه الإشارة سلبية، وتظهر السحابة باللون الأحمر (كما هو واضح في الخارطة 9).



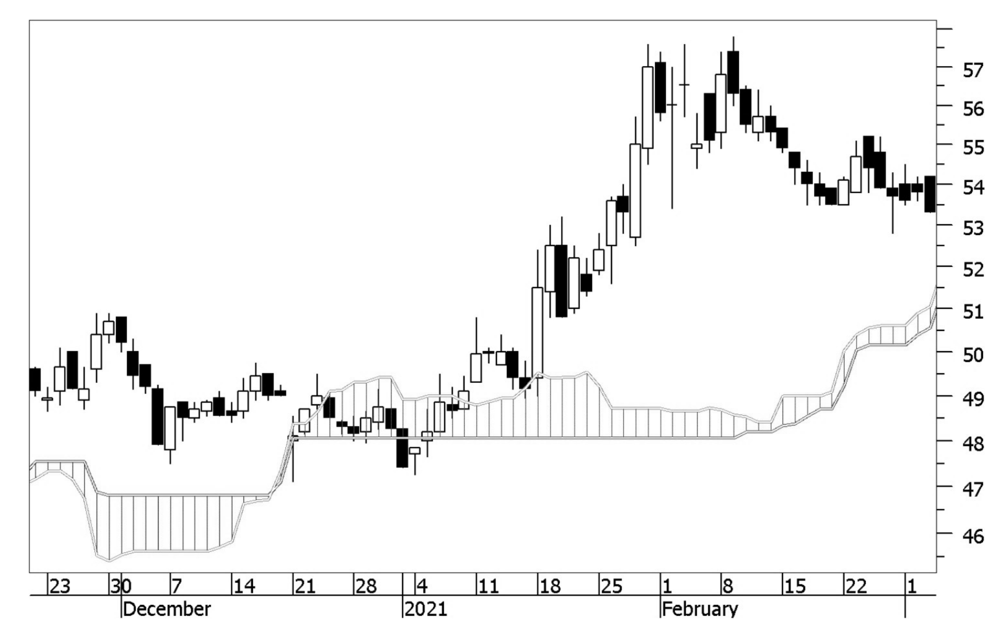
خارطة 9: العقارية (4020) من 11-08-2015م إلى 24-12-2015م، تظهر من خلالها سحابة حمراء سلبية؛ حيث يتحرك حد السحابة الثاني (اللون الأحمر) فوق حد السحابة الأول (اللون الأخضر).

كما أن السحابة يتغير حجمها حسب التباعد والتقارب بين حد السحابة الأول والثاني؛ فكلما كان التباعد بين الحدين أكبر كلما كانت السحابة أسمك (كما هو

واضح في الخارطة 10). وكلما كان الحدان متقاربان كلما كانت السحابة أنحف (كما هو واضح في الخارطة 11).



خارطة 10: الدرع العربي (8070) من 17-01-2017م إلى 30-05-2017م، تظهر من خلالها سحابة خضراء سميكة؛ بسبب التباعد الكبير بين حد السحابة الأول (اللون الأخضر) وحد السحابة الثاني (اللون الأحمر).

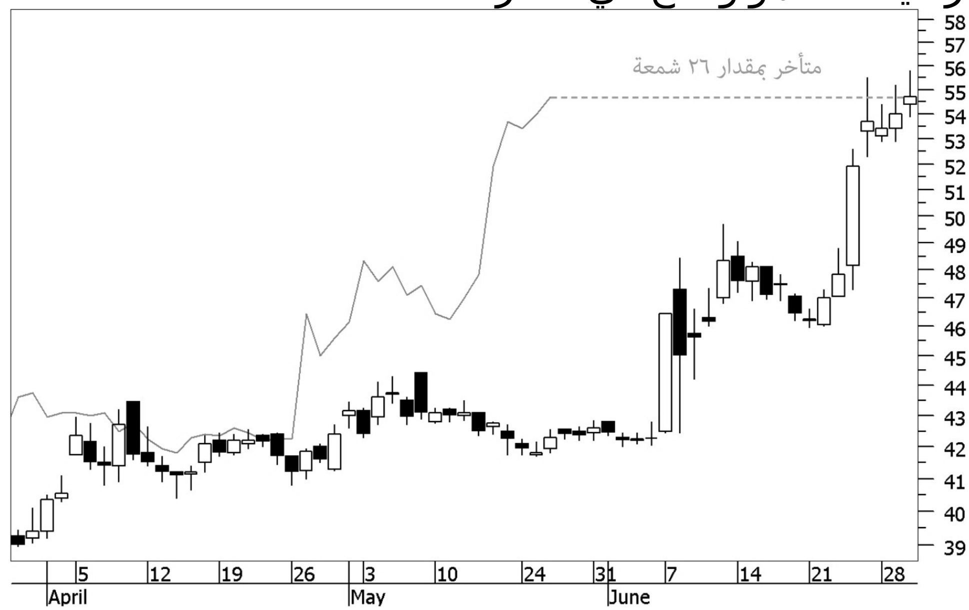


خارطة 11: دلة الصحية (4004) من 22-11-2020م إلى 03-03-2021م، تظهر من خلالها سحابة خضراء نحيفة؛ بسبب التقارب بين حد السحابة الأول (اللون الأخضر) وحد السحابة الثاني (اللون الأحمر).

الخط المتأخر:

الخط المتأخر[20] عبارة عن خط يربط أسعار الإغلاقات حتى آخر شمعة كونها السعر، ويمثلها على الخارطة بشكل متأخر للخلف (في الماضي) بمقدار

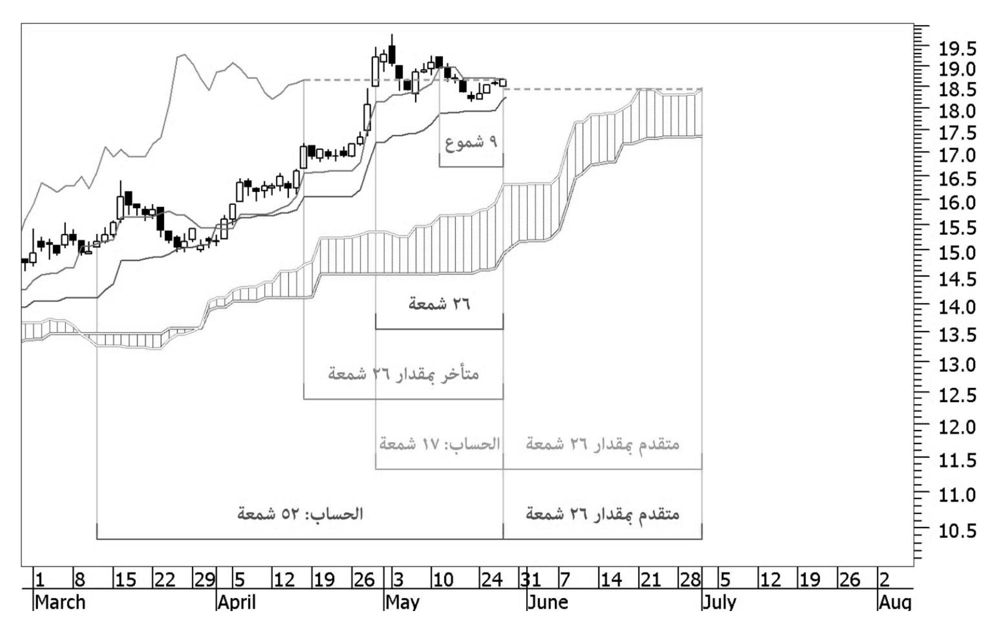
26 فترة زمنية؛ كما هو واضح في الخارطة 12.



خارطة 12: اليمامة للحديد (1304) من 30-03-2021م إلى 30-06-2021م، يظهر من خلالها الخط المتأخر (اللون الرمادي)؛ حيث يتم تمثيله على الخارطة بشكل متأخر للخلف بمقدار 26 شمعة.

الجدول التالي بالإضافة إلى الخارطة 13 يوضحان خطوط مؤشر السحابة: خط التحول، خط الأساس، حد السحابة الأول، حد السحابة الثاني، والخط المتأخر، مع توضيح فترات الحساب، ومكان التطبيق في الخارطة، والمدى الزمني الذي يغطيه كل خط من هذه الخطوط؛ وذلك كما يلي:

فترات الحساب	مكان التطبيق	المدى الزمني
خط التحول:		
٩ فترات زمنية	على الشمعة الحالية	٩ فترات زمنية
خط الأساس:		
٢٦ فترة زمنية	على الشمعة الحالية	٢٦ فترة زمنية
حد السحابة الأول:		
١٧ فترة زمنية تقريبًا	مُتقدم بمقدار ٢٦ فترة زمنية	٤٣ فترة زمنية
حد السحابة الثاني:		
٥٢ فترة زمنية	مُتقدم بمقدار ٢٦ فترة زمنية	٧٨ فترة زمنية
السحابة:		
لا ينطبق	مُتقدم بمقدار ٢٦ فترة زمنية	لا ينطبق
الخط المُتأخر:		
إغلاق فترة زمنية واحدة	مُتأخر بمقدار ٢٦ فترة زمنية	فترة زمنية واحدة



خارطة 13: التصنيع (2060) من 28-020-2021م إلى 01-07-2021م، تظهر من خلالها فترات حساب خطوط مؤشر السحابة، ومكان تطبيقها على الخارطة.

الخلاصة:

في هذا الفصل تم استعراض مكونات مؤشر السحابة بالتفصيل؛ وفيما يلي ملخصًا لبعض النقاط المهمة التي وردت في هذا الفصل:

- مؤشر السحابة يتم تطبيقه بشكل أساسي على خرائط الشموع اليابانية.
- مؤشر السحابة يتكون من خمسة خطوط؛ هي: خط التحول، خط الأساس، حد السحابة الأول، حد السحابة الثاني، والخط المتأخر، بالإضافة إلى منطقة السحابة.
- الخط المتأخر يمثل في الماضي بمقدار 26 فترة زمنية. وخط التحول وخط الأساس يمثلان في الحاضر على الشمعة الحالية. وحد السحابة الأول والثاني مع السحابة تمثل في المستقبل بمقدار 26 فترة زمنية.
- خط التحول وخط الأساس وحد السحابة الثاني تعتمد على حساب نقطة المنتصف لـ 9 وَ 26 وَ 52 فترة زمنية على التوالي.
- حد السحابة الأول يعتبر متوسطًا متحركًا بسيطًا يعتمد في حسابه على خط التحول وخط الأساس.
- السحابة هي المنطقة المحصورة بين حد السحابة الأول وحد السحابة الثاني، ويتغير لونها وسماكتها حسب موقع حد السحابة الأول والثاني بالنسبة لبعضها البعض.
- الخط المتأخر عبارة عن خط يربط أسعار الإغلاقات ويمثلها على الخارطة بشكل متأخر بمقدار 26 فترة زمنية.

الفصل الثالث: تحليل مؤشر السحابة

الفصل الثالث: تحليل مؤشر السحابة

تمهيد:

هناك عدد كبير من طرق تحليل مؤشر السحابة؛ لأنه يتكون - كما عرفنا سابقًا - من خمسة خطوط؛ هي: خط التحول، خط الأساس، حد السحابة الأول، حد السحابة الثاني، والخط المتأخر، بالإضافة إلى منطقة السحابة، ويتم تطبيقه على حركة السعر التي تمثلها الشموع اليابانية؛ لذا فإن إشارات هذا المؤشر تعتمد على مواقع هذه الخطوط بالنسبة لبعضها البعض وبالنسبة لحركة السعر، وهذا يعني أن هناك عدد كبير من الاحتمالات للإشارات الإيجابية والسلبية والمحايدة، منها ما هو قوي ومنها ما هو ضعيف، ومنها ما هو سريع ومنها ما هو متأخر، ومنها ما هو مؤكد ومنها ما هو غير مؤكد.

مؤشر السحابة يصنف من المؤشرات التابعة للاتجاه؛ وهذا يعني أنه يكون في أقوى حالاته خلال الاتجاه الصاعد والهابط؛ والتي تمثل مراحل عدم التوازن، ويكون في أضعف حالاته خلال التحركات الجانبية؛ والتي تمثل مراحل التوازن، لذا فالأفضل دائمًا ربط إشارات هذا المؤشر بأداة واحدة على الأقل من أدوات التحليل الفني الأساسية: الاتجاهات، الدعم والمقاومة، خطوط وقنوات الاتجاه، نماذج الخرائط؛ لأن هذه الأدوات تساعد في تحديد اتجاه حركة السعر بشكل واضح، كما أنها تعطي قوةً وتأكيدًا إضافيًّا لإشارات مؤشر السحابة.

إشارات خط التحول: خط التحول بمفرده ليس له أهمية كبيرة؛ لأنه يمثل نقطة المنتصف لـ 9 فترات زمنية فقط، بالإضافة إلى قربه بشكل كبير من حركة السعر، وكثرة عبور الأسعار له؛ لذلك يسجل الكثير من الإشارات الخاطئة، إلا أنه يعبر عن قوة الاتجاه على المدى القصير من خلال قوة زاوية صعود أو هبوط هذا الخط؛ لأن زاوية صعود أو هبوط خط التحول يجب أن تكون موافقة لاتجاه حركة السعر، وكلما كانت هذه

الزاوية أكثر حدة كلما كانت دلالة على قوة الاتجاه على المدى القصير (كما هو واضح في الخارطة 1).



خارطة 1: اسمنت نجران (3002) من 09-02-2013م إلى 12-06-2013م، توضح الصعود الحاد لخط التحول؛ وذلك دلالة على قوة الصعود على المدى القصير، كما يظهر من خلالها كثرة التقاطعات بين حركة السعر وخط التحول.

وفي المقابل تحرك خط التحول بشكل أفقي يعتبر دلالة على دخول الأسعار في مرحلة تحركات جانبية على المدى القصير (كما هو واضح في الخارطة 2).

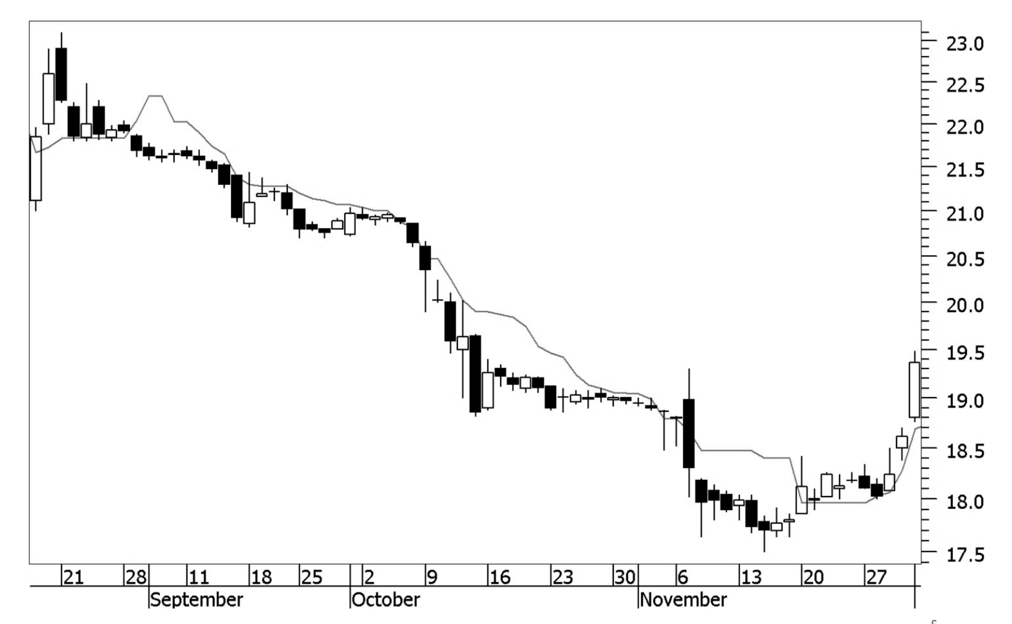


خارطة 2: زجاج (2150) من 31-10-2005م إلى 19-01-2006م، يظهر من خلالها تحرك خط التحول بشكل جانبي؛ وذلك دلالة على التحركات الجانبية للأسعار على المدى القصير.

خط التحول يمثل نقطة توازن للأسعار على المدى القصير، ويعتبر بمثابة مغناطيس يجذب حركة السعر باستمرار خلال الصعود أو الهبوط، حيث يمثل مستوى دعم عند تراجع الأسعار خلال الاتجاه الصاعد القوي، كما هو واضح في الخارطة 3. ويمثل مقاومة عند ارتداد الأسعار خلال الاتجاه الهابط القوي، كما هو واضح في الخارطة 4.



خارطة 3: شمس (4170) من 06-05-2020م إلى 01-11-2020م، توضح ملاصقة خط التحول لحركة السعر خلال الاتجاه الصاعد القوي؛ حيث يشكل نقطة توازن ومستوى دعم، يعود إليه السعر باستمرار.



خارطة 4: الأندلس (4320) من 17-08-2017م إلى 03-12-2017م، توضح ملاصقة خط التحول لحركة السعر خلال الاتجاه الهابط القوي؛ حيث يشكل نقطة توازن ومستوى مقاومة، يعود إليه السعر باستمرار.

العبور الصاعد للسعر فوق خط التحول خلال الاتجاه الهابط مع بداية خط التحول في الصعود؛ يعتبر إشارة تحذيرية إيجابية لاحتمالية انعكاس الاتجاه للصعود، أو التحول للتحركات الجانبية، لكن هذه الإشارة تحتاج إلى تأكيد في كل الأحوال؛ وذلك من خلال الأدوات الأساسية: الدعم والمقاومة، خطوط وقنوات الاتجاه، نماذج الخرائط، بسبب كثرة التقاطعات بين حركة السعر وخط التحول، كما هو واضح في الخارطة 5.



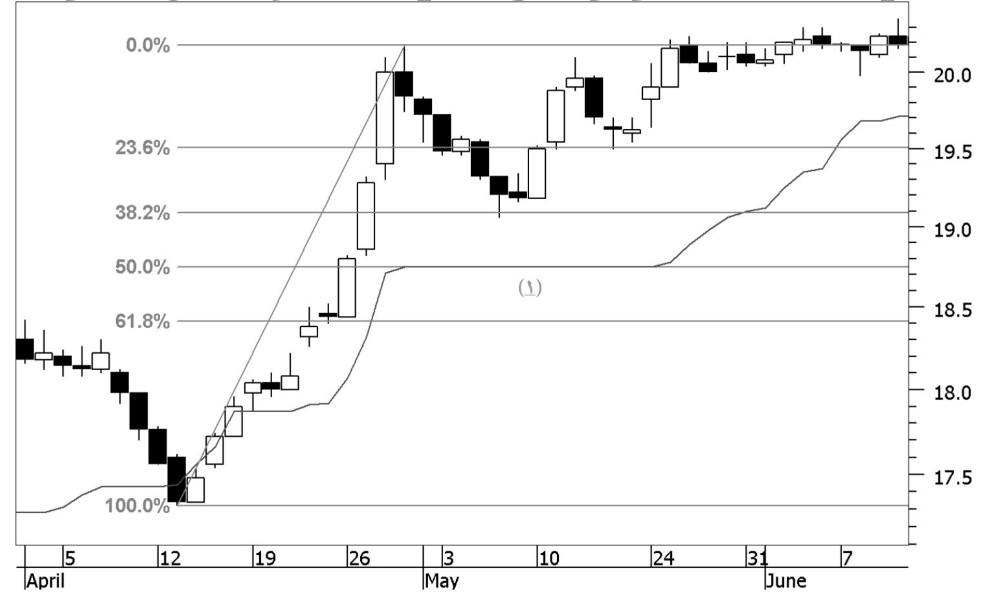
خارطة 5: ساسكو (4050) من 18-02-2007م إلى 28-08-2007م، توضح عبورًا صاعدًا مؤكدًا للسعر فوق خط التحول (1)؛ وذلك بالتزامن مع فجوة الاختراق وإكمال نموذج الوتد (1)، وتأكيد نموذج الحامل الإيجابي (2).

وفي المقابل العبور الهابط للسعر تحت خط التحول خلال الاتجاه الصاعد مع بداية خط التحول في الهبوط؛ يعتبر إشارة تحذيرية سلبية لاحتمالية انعكاس الصعود، أو التحول للتحركات الجانبية، مع أهمية تأكيد هذه الإشارة التحذيرية في كل الأحوال، كما هو واضح في الخارطة 6.

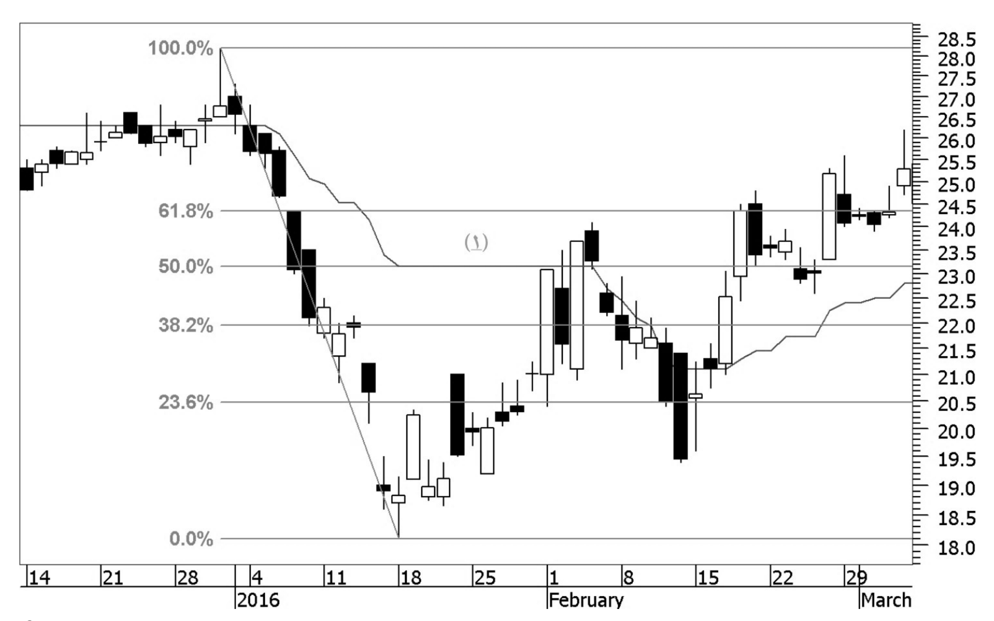


خارطة 6: المواساة (4002) من 16-10-2011م إلى 02-06-2012م، توضح العبور الهابط للسعر تحت خط التحول (1)؛ مع تأكيد هذه الإشارة التحذيرية من خلال الاختراق السلبي لخط الاتجاه الصاعد (2).

إشارات خط الأساس: خط الأساس يعتبر أكثر قوة وأهمية من خط التحول؛ لأنه يمثل نقطة المنتصف لـ 26 فترة زمنية، كما أنه يتوافق بشكل كبير - في الكثير من الحالات - مع نسبة 50% من نسب تراجع وارتداد فيبوناتشي[21]، كما هو واضح في الخارطتين 7 وَ 8.



خارطة 7: الإنماء (1150) من 01-04-2021م إلى 10-06-2021م، يظهر من خلالها توافق خط الأساس مع نسبة تراجع 50% من نسب فيبوناتشي **(1)**؛ لأن خط الأساس يمثل نقطة المنتصف لآخر 26 شمعة.



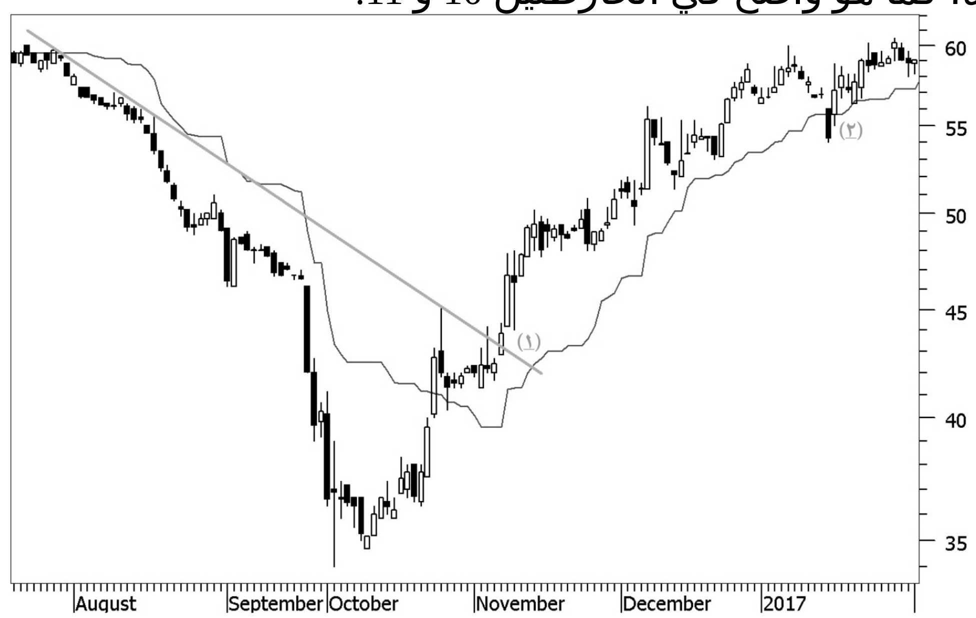
خارطة 8: دور (4010) من 14-12-2015م إلى 06-03-2016م، يظهر من خلالها توافق خط الأساس مع نسبة ارتداد 50% من نسب فيبوناتشي **(1)**؛ لأن خط الأساس يمثل نقطة المنتصف لآخر 26 شمعة.

خط الأساس يمثل نقطة توازن للأسعار على المدى المتوسط؛ لذا يشكل مستوى دعم مهم عند تراجع الأسعار خلال الاتجاه الصاعد على المدى المتوسط (كما هو واضح في الخارطة 9).



خارطة 9: العالمية (8280) من 18-05-2020م إلى 29-10-2020م، يظهر فيها خط الأساس كمستوى دعم لحركة السعر خلال الاتجاه الصاعد على المدى المتوسط.

ويمكن استخدامه كمستوى حماية ربح أو وقف خسارة تحت حركة السعر في الاتجاه الصاعد؛ لأنه يرتفع مع ارتفاع السعر، ويتحول للحركة الجانبية عند ضعف الصعود، لذلك الإغلاق تحته يعتبر فرصة مناسبة لحماية الربح أو وقف الخسارة، كما هو واضح في الخارطتين 10 وَ 11.



خارطة 10: ساكو (4008) من 2016-07-19م إلى 2017-02-01م، توضح استخدام خط الأساس لحماية الربح؛ حيث كان الدخول عند 43.30 ريال (**1**)، والخروج وحماية الربح عند 55.60 ريال (**2**)، بعد الإغلاق تحت خط الأساس.



خارطة 11: جاكو (6020) من 2020-09-08م إلى 2021-06-13م، توضح استخدام خط الأساس لحماية الربح؛ حيث كان الدخول عند 21.24 ريال (**1**)، والخروج وحماية الربح عند 28.95 ريال (**2**)، بعد الإغلاق تحت خط الأساس.

كما أن خط الأساس يمثل مستوى مقاومة مهم عند ارتداد الأسعار خلال الاتجاه الهابط على المدى المتوسط، كما هو واضح في الخارطة 12.



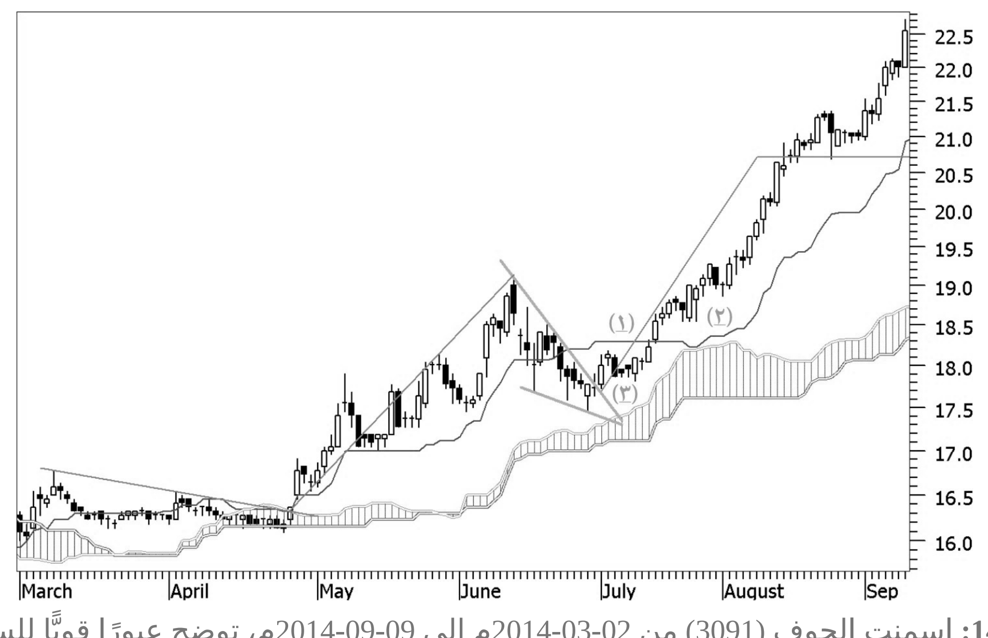
خارطة 12: أيان (2140) من 12-06-2018م إلى 31-10-2018م، يظهر فيها خط الأساس كمستوى مقاومة لحركة السعر خلال الاتجاه الهابط على المدى المتوسط.

العبور الصاعد للسعر فوق خط الأساس خلال الاتجاه الهابط؛ يعتبر إشارة تحذيرية إيجابية مهمة لاحتمالية انعكاس الاتجاه للصعود، أو التحول للتحركات الجانبية، وأول تأكيد لهذه الإشارة هو بداية صعود خط الأساس؛ كما هو واضح في الخارطة 13.

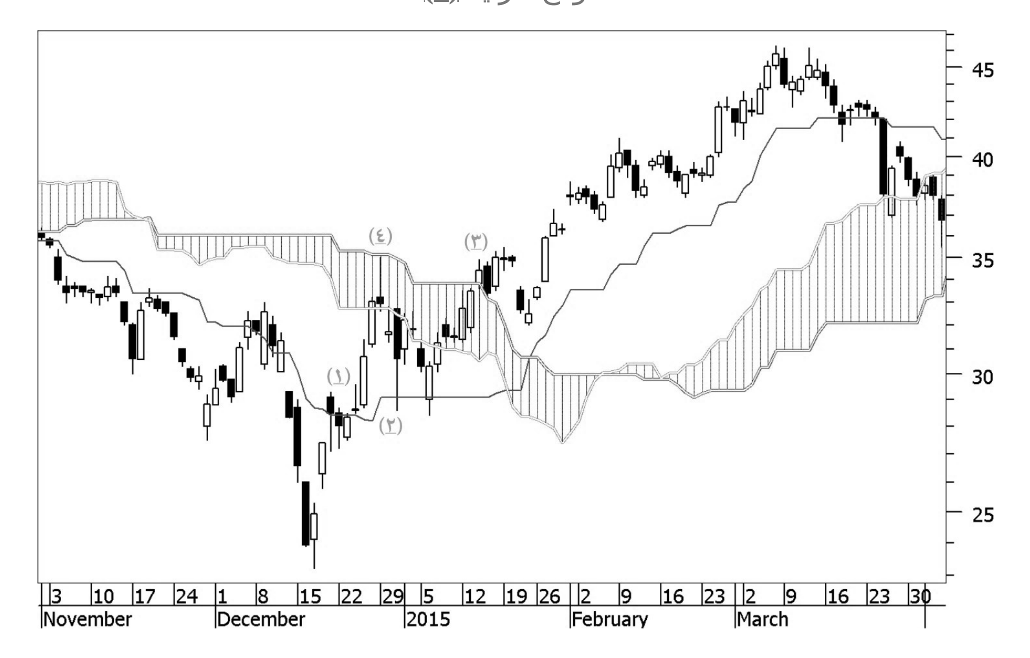


خارطة 13: الخزف السعودي (2040) من 20-11-2018م إلى 15-09-2019م، توضح العبور الصاعد للسعر فوق خط الأساس (1)، مع بداية خط الأساس في الصعود (2)، بالإضافة إلى اختراق قناة الاتجاه الهابطة (3).

يكون العبور الصاعد للسعر فوق خط الأساس في أقوى حالاته عندما يحدث فوق السحابة، وتكون السحابة خضراء، ويكون خط الأساس صاعدًا؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه صاعد مؤكد (كما هو واضح في الخارطة 14)، أما إذا حدث هذا العبور تحت السحابة أو داخلها فإنه يعتبر دلالة ضعف لهذه الإشارة؛ لذلك الأفضل في هذه الحالة انتظار عبور السعر فوق السحابة (كما هو واضح في الخارطة 15).



خارطة 14: اسمنت الجوف (3091) من 2014-03-02م إلى 2014-09-09م، توضح عبورًا قويًّا للسعر فوق خط الأساس (1) في الاتجاه الصاعد، وفوق السحابة الخضراء، مع صعود خط الأساس (2)، وإكمال نموذج الراية (3).



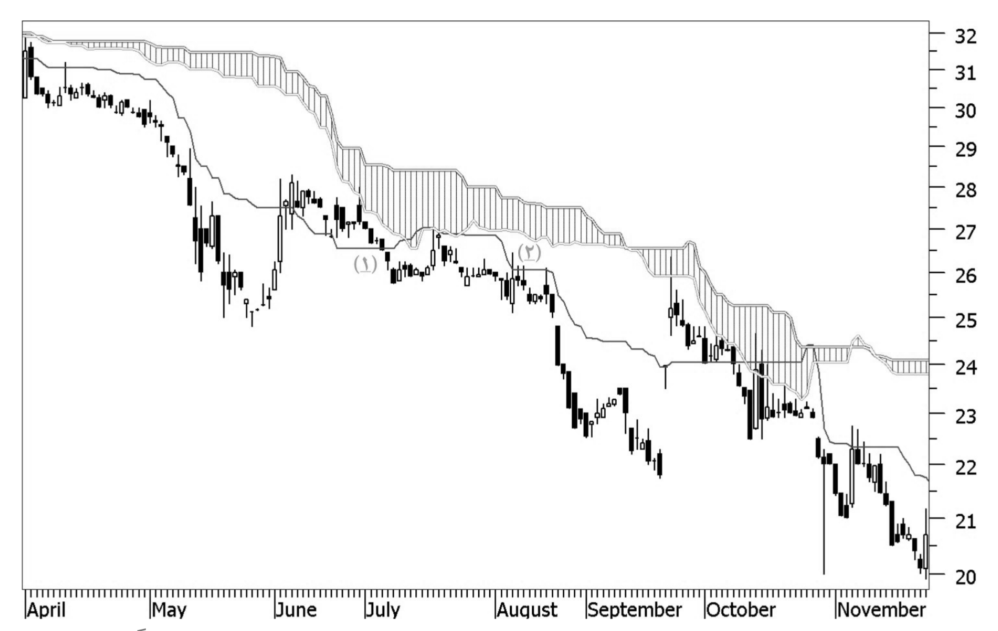
خارطة 15: معادن (1211) من 02-11-2014م إلى 05-04-2015م، توضح عبورًا صاعدًا للسعر فوق خط الأساس (1) وتحت السحابة الحمراء، ورغم صعود خط الأساس (2)، إلا أن الأفضل في هذه الحالة انتظار إغلاق السعر فوق السحابة (3) لتأكيد الإشارة الإيجابية؛ لأن ظهور الإشارات الإيجابية تحت السحابة يقلل من قوتها، وهذا يظهر من خلال فشل السعر في اختراق السحابة لفترة من الوقت (4).

وفي المقابل العبور الهابط للسعر تحت خط الأساس خلال الاتجاه الصاعد؛ يعتبر إشارة تحذيرية سلبية مهمة لاحتمالية انعكاس الاتجاه للهبوط أو التحول للتحركات الجانبية، وأول تأكيد لهذه الإشارة هو بداية هبوط خط الأساس، كما هو واضح في الخارطة 16.

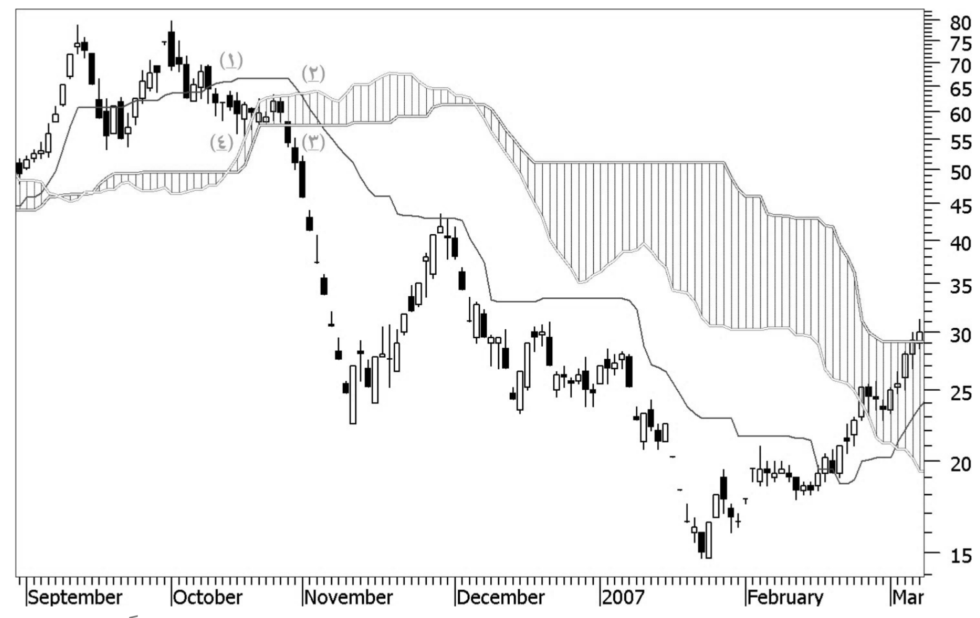


خارطة 16: المواساة (4002) من 31-01-2018م إلى 16-10-2018م، توضح العبور الهابط للسعر تحت خط الأساس (1)، مع بداية خط الأساس في الهبوط (2)، واختراق خط الاتجاه (3)، وتأكيد شمعة التاكوري المقلوبة (4).

يكون العبور الهابط للسعر تحت خط الأساس في أقوى حالاته عندما يحدث تحت السحابة، وتكون السحابة حمراء، ويكون خط الأساس هابطًا؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه هابط مؤكد (كما هو واضح في الخارطة 17)، أما إذا حدث هذا العبور فوق السحابة أو داخلها فإنه يعتبر دلالة ضعف لهذه الإشارة؛ لذلك الأفضل في هذه الحالة انتظار عبور السعر تحت السحابة (كما هو واضح في الخارطة 18).

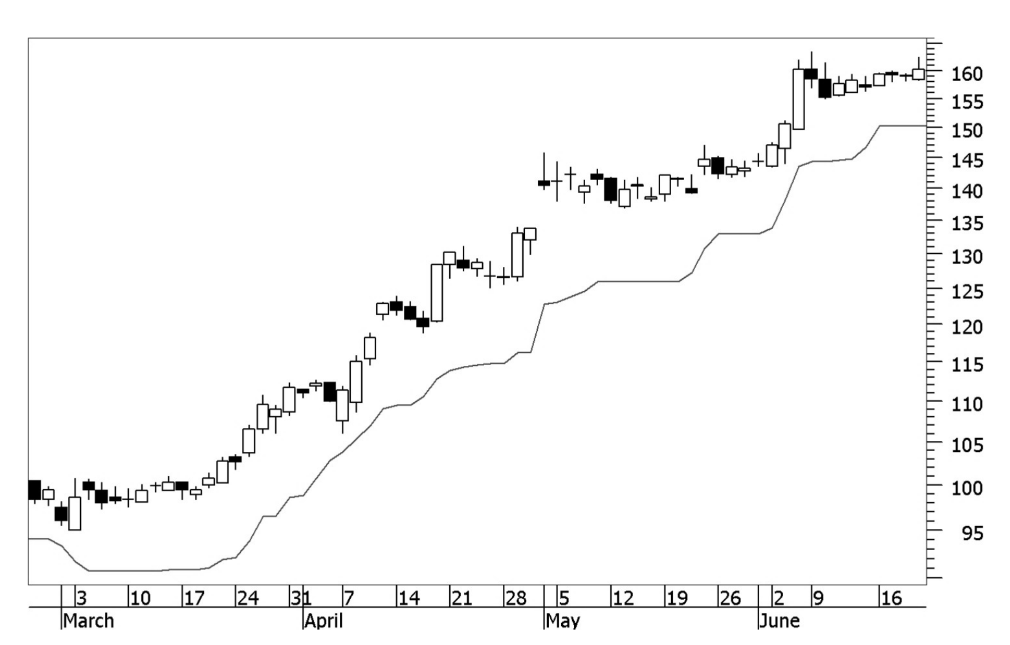


خارطة 17: شمس (4170) من 01-04-2019م إلى 25-11-2019م، توضح عبورًا قويًّا للسعر تحت خط الأساس (1) خلال الاتجاه الهابط، وتحت السحابة الحمراء، مع هبوط خط الأساس (2).

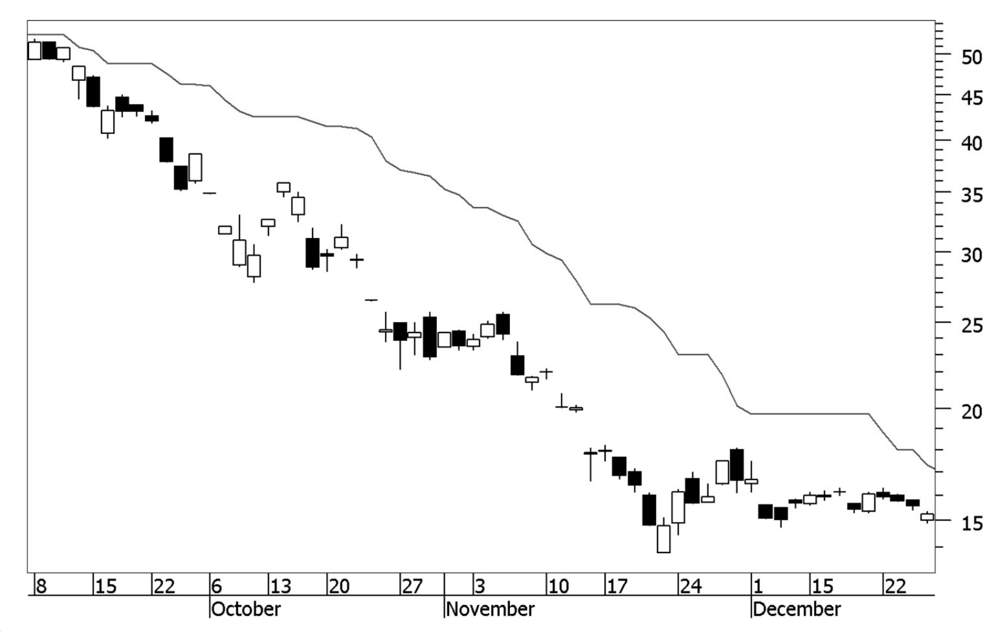


خارطة 18: صدق (2130) من 30-08-2006م إلى 07-03-2007م، توضح عبورًا هابطًا للسعر تحت خط الأساس (1) وفوق السحابة، ورغم هبوط خط الأساس (2)، إلا أن الأفضل في هذه الحالة انتظار إغلاق السعر تحت السحابة (3) لتأكيد الإشارة السلبية؛ لأن ظهور الإشارات السلبية فوق السحابة يقلل من قوتها، وهذا يظهر من خلال فشل السعر في اختراق السحابة لفترة من الوقت (4)؛ رغم أن السحابة كانت نحيفة ولا تشكل مستوى دعم قوي.

زاوية صعود أو هبوط خط الأساس يجب أن تكون موافقة لاتجاه حركة السعر، وكلما كانت هذه الزاوية أكثر حدة كلما كانت دلالة على قوة الاتجاه على المدى المتوسط، كما هو واضح في الخارطتين 19 وَ 20.

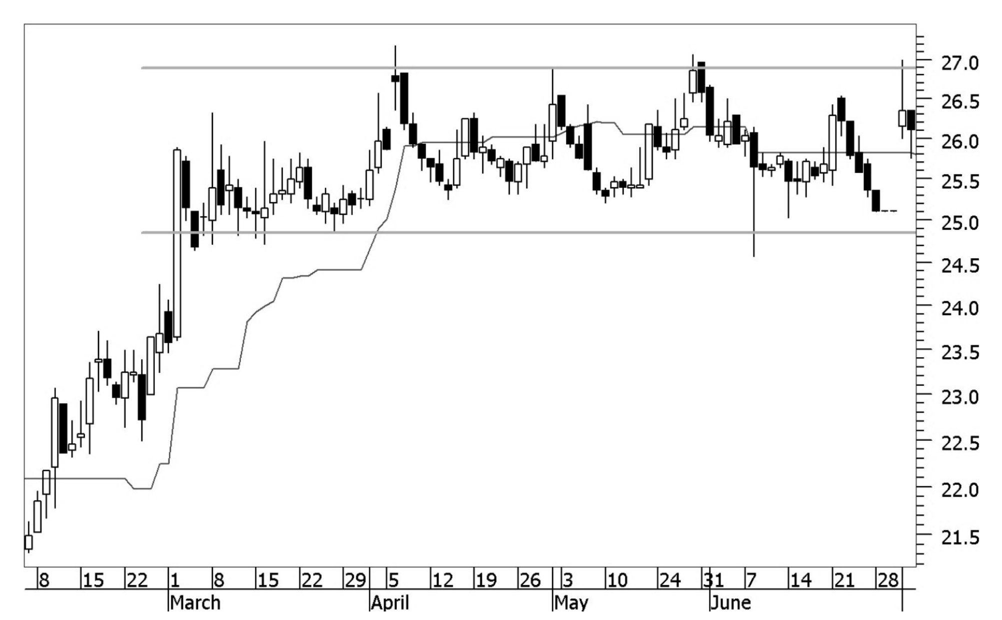


خارطة 19: سابك للمغذيات الزراعية (2020) من 26-02-2008م إلى 21-06-2008م، توضح الصعود الحاد لخط الأساس؛ وذلك دلالة على قوة الصعود على المدى المتوسط.



خارطة 20: بترو رابغ (2380) من 08-09-2008م إلى 28-12-2008م، توضح الهبوط الحاد لخط الأساس؛ وذلك دلالة على قوة الهبوط على المدى المتوسط.

وفي المقابل تحرك خط الأساس بشكل أفقي يعتبر دلالة على دخول الأسعار في مرحلة تحركات جانبية على المدى المتوسط، كما هو واضح في الخارطة 21.



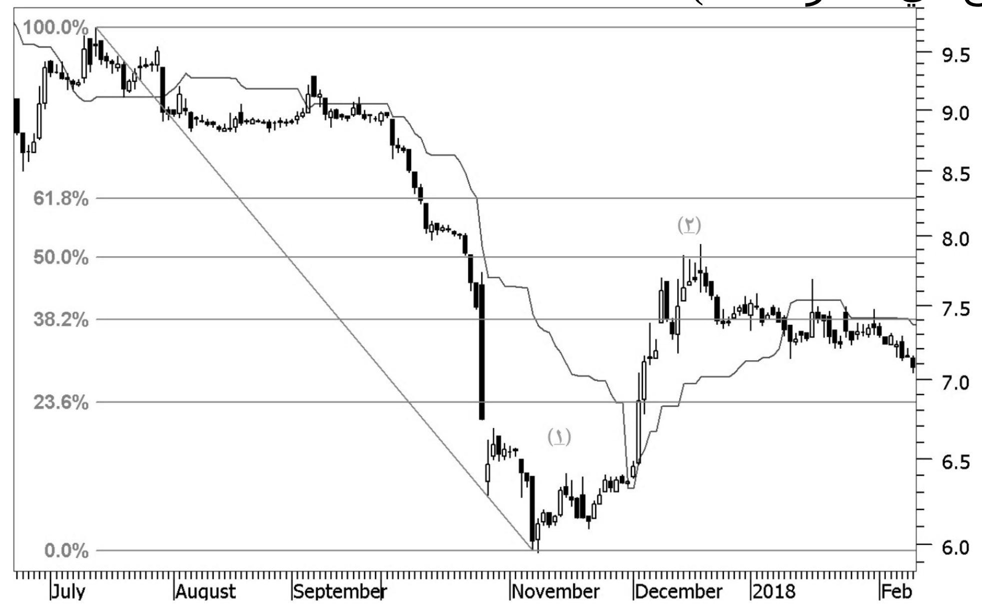
خارطة 21: كيمانول (2001) من 07-02-2021م إلى 04-07-2021م، يظهر من خلالها تحرك خط الأساس بشكل جانبي؛ وهذا يؤكد دخول الأسعار في مرحلة تحركات جانبية على المدى المتوسط؛ بين مستويي دعم ومقاومة مؤكدين.

في الحالة المثالية للاتجاه الصاعد تكون حركة السعر وخط الأساس متقاربة، وكلما كانت الفجوة أكبر بين السعر وخط الأساس؛ كلما كانت إشارة تحذيرية لاحتمالية حدوث عملية تراجع أو انعكاس للأسعار (كما هو واضح في الخارطة 22).



خارطة 22: وفرة (2100) من 08-02-2009م إلى 27-10-2009م، تظهر من خلالها فجوة كبيرة بين حركة السعر وخط الأساس (1)، وبعدها سجل السعر تراجعًا إلى النسبة 61.8% من نسب فيبوناتشي (2).

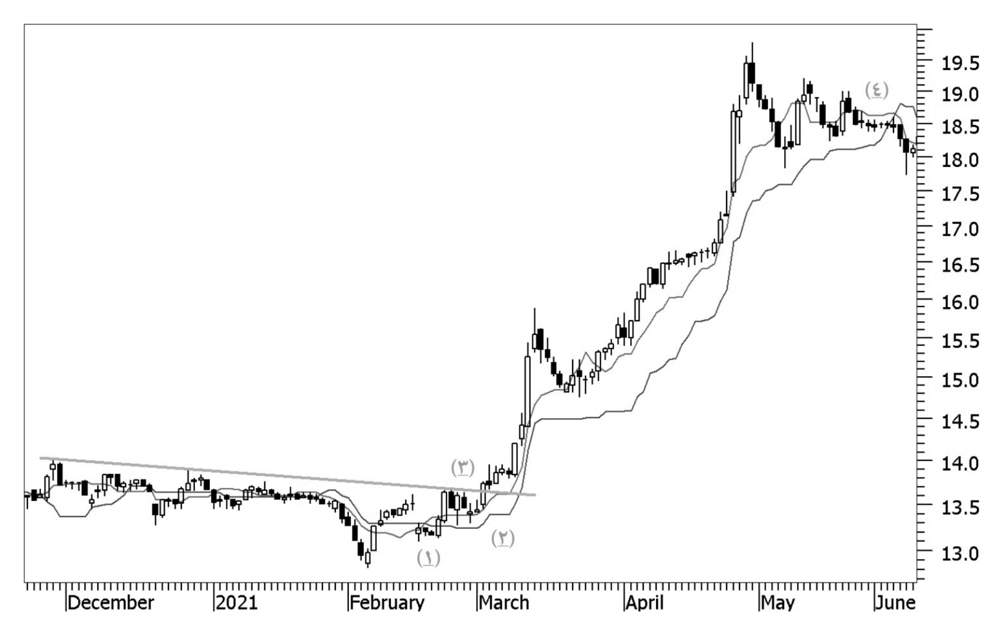
والعكس صحيح؛ في الحالة المثالية للاتجاه الهابط تكون حركة السعر وخط الأساس متقاربة، وكلما كانت الفجوة أكبر بين السعر وخط الأساس؛ كلما كانت إشارة تحذيرية لاحتمالية حدوث عملية ارتداد أو انعكاس للأسعار (كما هو واضح في الخارطة 23).



خارطة 23: زين السعودية (7030) من 15-06-2017م إلى 11-02-2018م، تظهر من خلالها فجوة كبيرة بين السعر وخط الأساس (1)، وبعدها سجل السعر ارتدادًا إلى النسبة 50% من نسب فيبوناتشي (2).

إشارات خط التحول مع خط الأساس: خط التحول وخط الأساس يوضحان حالة التوازن في تحركات الأسعار خلال الفترة الحالية؛ لأنهما يعبران عن نقطة المنتصف بناءً على آخر 9 وَ 26 فترة زمنية، ويتم تحليل هذين الخطين معًا من خلال التقاطعات الإيجابية والسلبية بينهما، مثل تحليل المتوسطات المتحركة[22].

العبور الصاعد لخط التحول فوق خط الأساس بعد الاتجاه الهابط؛ يعتبر إشارة تقاطع إيجابي، واحتمالية انعكاس للصعود[23]، وأول تأكيد لهذه الإشارة هو بداية صعود خط الأساس (كما هو واضح في الخارطة 24)؛ لأن تحركه بشكل جانبي أو فشله في الصعود يعتبر دلالة ضعف لهذه الإشارة، حتى لو بدأ السعر في الصعود (كما هو واضح في الخارطة 25).



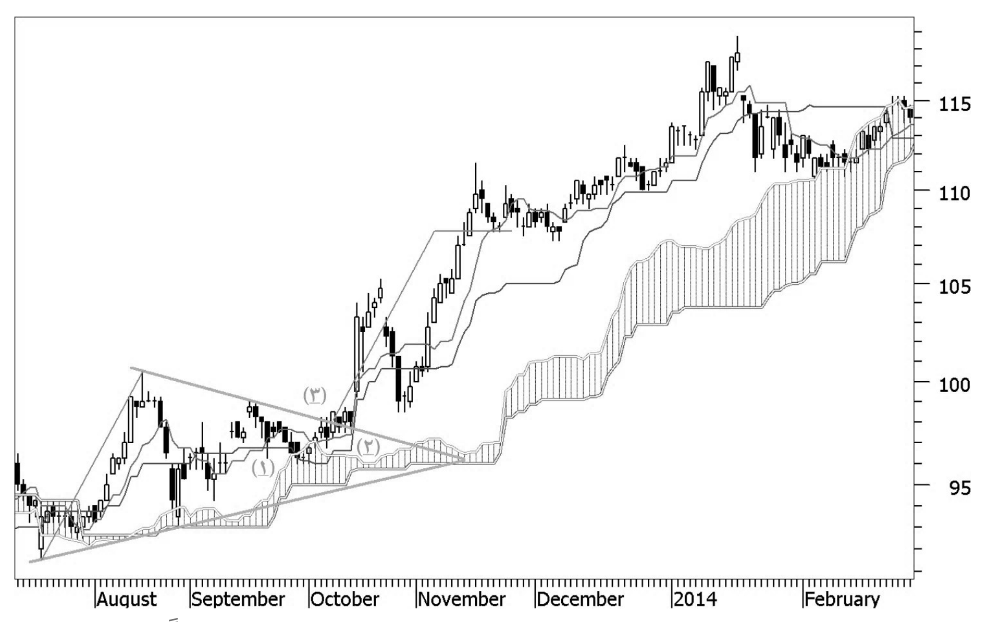
خارطة 24: الجزيرة (1020) من 23-11-2020م إلى 09-06-2021م، توضح العبور الصاعد لخط التحول فوق خط الأساس (1)، وصعود خط الأساس (2)، مع تأكيد هذه الإشارة الإيجابية من خلال اختراق خط الاتجاه الهابط (3)، وذلك عند مستوى 13.70 ريال؛ حيث استمرت الإشارة الإيجابية حتى اكتمل العبور الهابط لخط التحول تحت خط الأساس، مع هبوط خط الأساس (4)، وذلك عند مستوى 18.20 ريال.



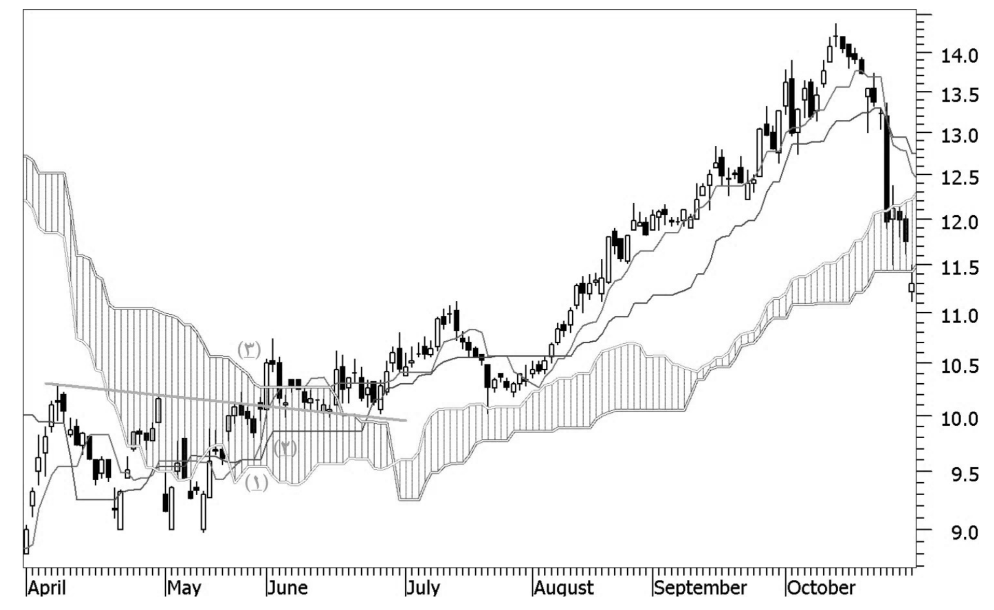
خارطة 25: الدوائية (2070) من 07-01-2019م إلى 19-05-2019م، توضح إشارتين فاشلتين للعبور الصاعد لخط التحول فوق خط الأساس (1) وَ (2)؛ وذلك بسبب فشل خط الأساس في الصعود (3).

يكون العبور الصاعد لخط التحول فوق خط الأساس في أقوى حالاته عندما يحدث التقاطع فوق السحابة، وتكون السحابة خضراء، ويكون خط الأساس صاعدًا؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه صاعد مؤكد (كما هو واضح في الخارطة 26)، أما إذا حدث هذا التقاطع تحت السحابة أو داخلها

فإنه يعتبر دلالة ضعف لهذه الإشارة؛ لذلك الأفضل في هذه الحالة انتظار عبور السعر فوق السحابة (كما هو واضح في الخارطة 27).



خارطة 26: سابك (2010) من 15-07-2013م إلى 26-02-2014م، توضح عبورًا قويًّا لخط التحول فوق خط الأساس (1)، وفوق السحابة الخضراء، مع صعود خط الأساس (2)، وإكمال نموذج المثلث المتماثل (3).



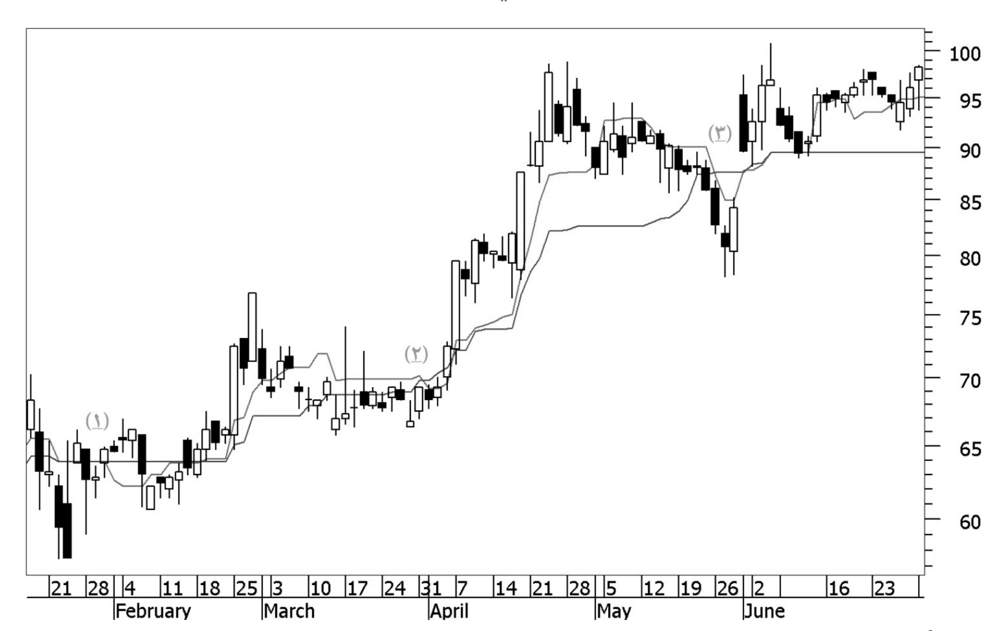
خارطة 27: التصنيع (2060) من 01-04-2020م إلى 29-10-2020م، توضح عبور خط التحول فوق خط الأساس داخل السحابة الحمراء (1)، ورغم صعود خط الأساس (2)، إلا أن الأفضل انتظار الإغلاق فوق السحابة (3) للتأكيد.

وفي المقابل العبور الهابط لخط التحول تحت خط الأساس بعد الاتجاه الصاعد يعتبر إشارة تقاطع سلبي، واحتمالية انعكاس للهبوط[24]، وأول تأكيد

لهذه الإشارة هو بداية هبوط خط الأساس (كما هو واضح في الخارطة 28)؛ لأن تحركه بشكل جانبي أو فشله في الهبوط يعتبر دلالة ضعف لهذه الإشارة، حتى لو بدأ السعر في الهبوط (كما هو واضح في الخارطة 29).



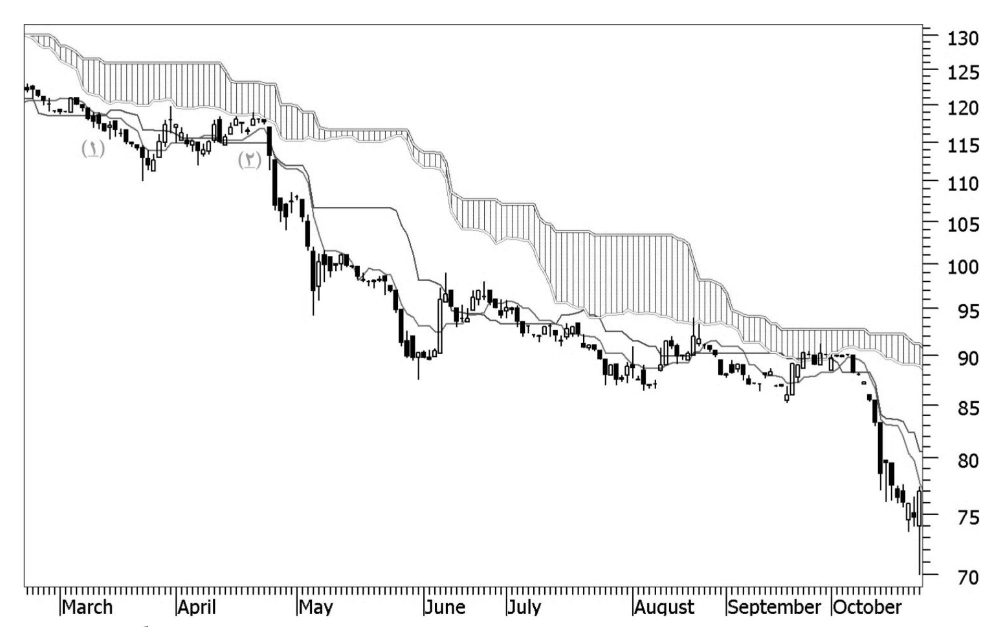
خارطة 28: السعودي الفرنسي (1050) من 19-03-2015م إلى 03-01-2016م، توضح عبورًا هابطًا قويًّا لخط التحول تحت خط الأساس (1)، مع هبوط خط الأساس (2)، وإكمال نموذج الوتد الصاعد بشكل سلبي (3).



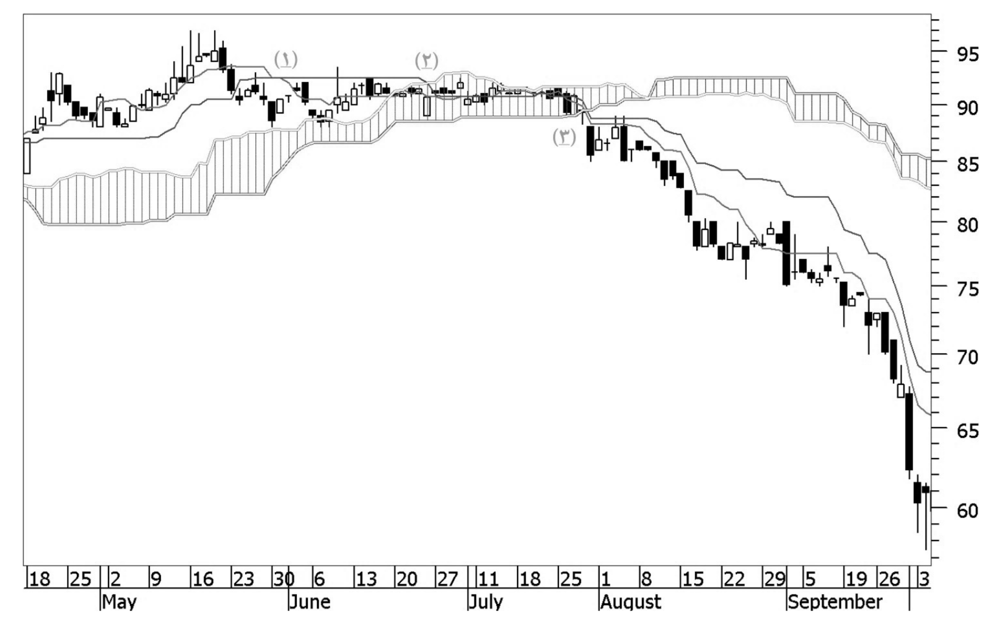
خارطة 29: أنابيب (2200) من 16-01-2008م إلى 30-06-2008م، توضح ثلاث إشارات فاشلة للعبور الهابط لخط التحول تحت خط الأساس (1) وَ (2) وَ (3)؛ وذلك بسبب فشل خط الأساس في الهبوط.

يكون العبور الهابط لخط التحول تحت خط الأساس في أقوى حالاته عندما يحدث التقاطع تحت السحابة، وتكون السحابة حمراء، ويكون خط الأساس

هابطًا؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه هابط مؤكد (كما هو واضح في الخارطة 30)، أما إذا حدث هذا التقاطع فوق السحابة أو داخلها فإنه يعتبر دلالة ضعف لهذه الإشارة؛ لذلك الأفضل في هذه الحالة انتظار عبور السعر تحت السحابة (كما هو واضح في الخارطة 31).

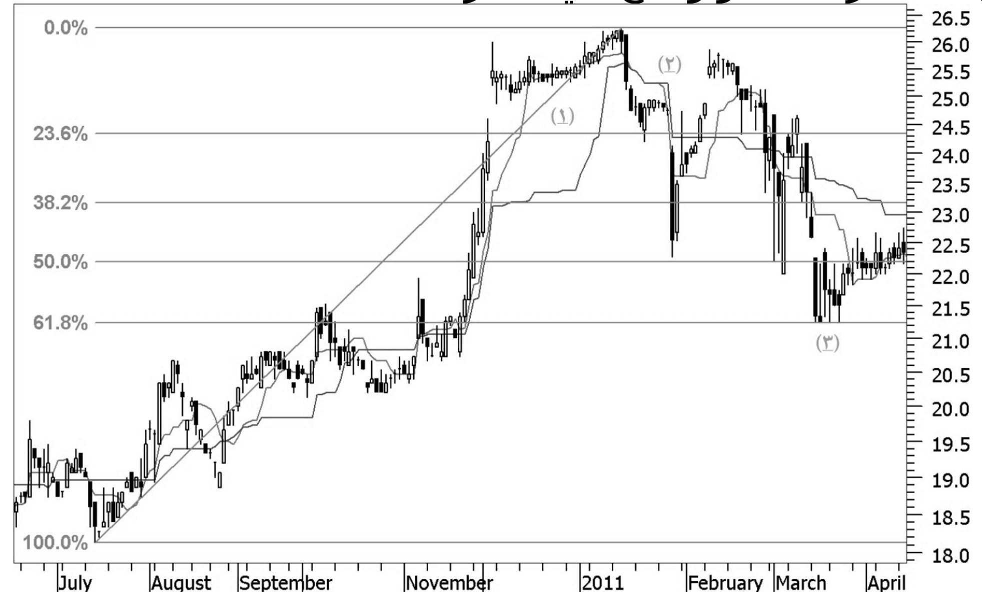


خارطة 30: سدافكو (2270) من 21-02-2018م إلى 23-10-2018م، توضح عبورًا قويًّا لخط التحول تحت خط الأساس (1)، وتحت السحابة الحمراء، مع هبوط خط الأساس (2).



خارطة 31: الفخارية (2360) من 18-04-2016م إلى 04-10-2016م، توضح عبور خط التحول تحت خط الأساس وفوق السحابة الخضراء (1)، ورغم هبوط خط الأساس (2)، إلا أن الأفضل انتظار الإغلاق تحت السحابة (3) للتأكيد.

كلما كانت الفجوة أكبر بين خط التحول وخط الأساس في الاتجاه الصاعد؛ كلما كانت هذه الفجوة إشارة تحذيرية لاحتمالية حدوث عملية تراجع أو انعكاس للأسعار، كما هو واضح في الخارطة 32.



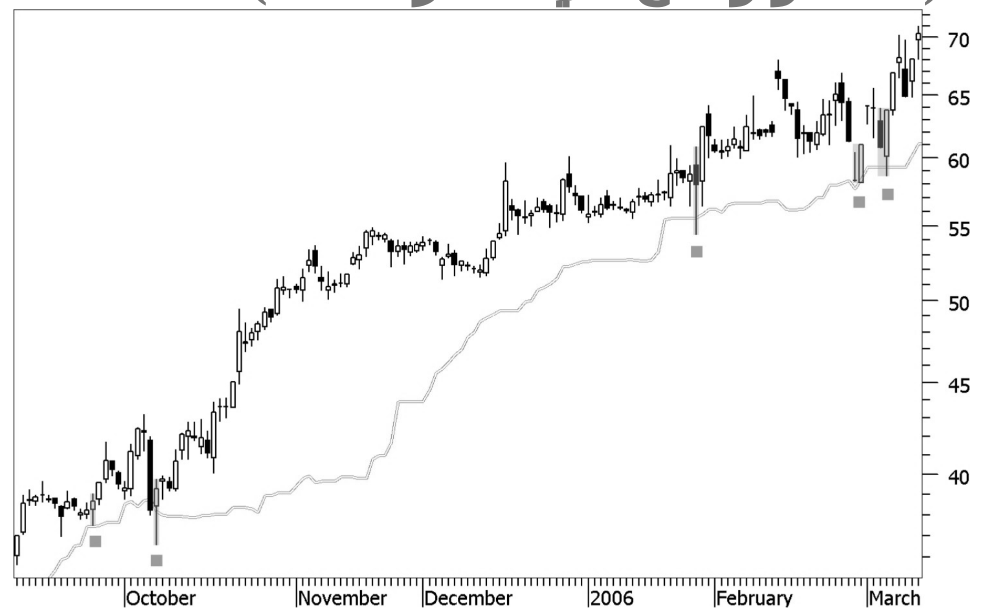
خارطة 32: الجوف (6070) من 20-06-2010م إلى 12-04-2011م، توضح فجوة كبيرة بين خط التحول وخط الأساس (**1**)، ظهر بعدها تقاطع سلبي بين الخطين (**2**)، وتراجع للسعر إلى النسبة 61.8% من نسب فيبوناتشي (**3**).

والعكس صحيح؛ كلما كانت الفجوة أكبر بين خط التحول وخط الأساس في الاتجاه الهابط؛ كلما كانت هذه الفجوة إشارة تحذيرية لاحتمالية حدوث عملية ارتداد أو انعكاس للأسعار، كما هو واضح في الخارطة 33.



خارطة 33: نادك (6010) من 02-12-2015م إلى 22-08-2016م، توضح فجوة كبيرة بين خط التحول وخط الأساس (1)، ظهر بعدها تقاطع إيجابي بين الخطين (2)، وارتداد للسعر إلى النسبة 50% من نسب فيبوناتشي (3).

إشارات حد السحابة الأول: حد السحابة الأول يمثل مستوى دعم على المدى المتوسط؛ وذلك عند تراجع الأسعار خلال الاتجاه الصاعد (كما هو واضح في الخارطة 34). كما أنه يمثل مستوى مقاومة على المدى المتوسط؛ وذلك عند ارتداد الأسعار خلال الاتجاه الهابط (كما هو واضح في الخارطة 35).



خارطة 34: طيبة (4090) من 10-09-2005م إلى 11-03-2006م، يظهر فيها حد السحابة الأول كمستوى دعم لحركة السعر خلال الاتجاه الصاعد على المدى المتوسط؛ حيث توافقت الاختبارات مع نماذج الشموع اليابانية.



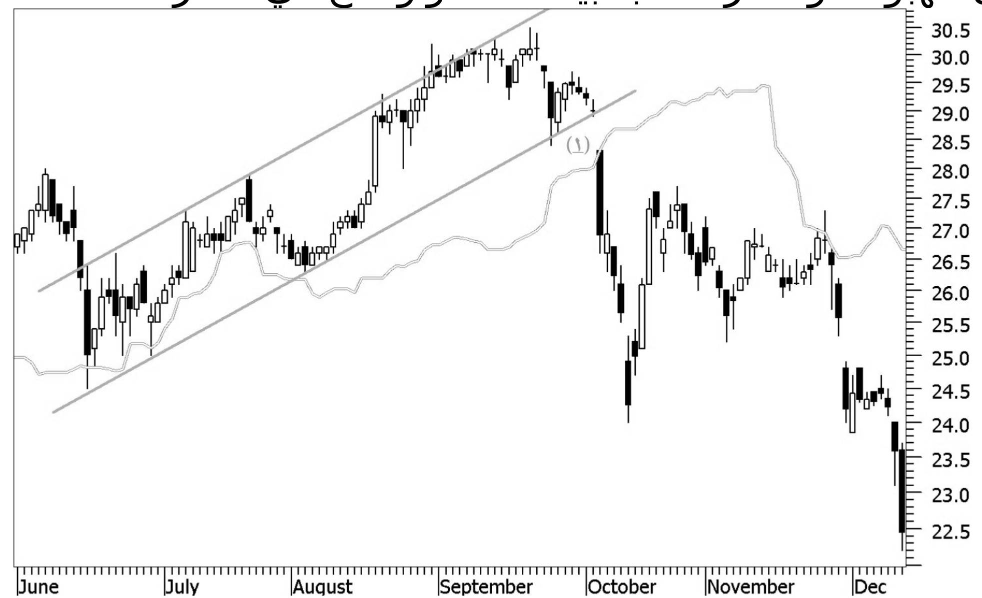
خارطة 35: الباحة (4130) من 14-11-2007م إلى 14-09-2008م، يظهر فيها حد السحابة الأول كمستوى مقاومة لحركة السعر خلال الاتجاه الهابط على المدى المتوسط؛ حيث توافقت الاختبارات مع نماذج الشموع اليابانية.

العبور الصاعد للسعر فوق حد السحابة الأول بعد الاتجاه الهابط؛ يعتبر إشارة لاحتمالية انعكاس الاتجاه على المدى المتوسط، والتحول للصعود أو للحركة الجانبية، كما هو واضح في الخارطة 36.



خارطة 36: معادن (1211) من 10-07-2016م إلى 01-02-2017م، توضح انعكاس الاتجاه الهابط بعد اختراق حد السحابة الأول (1)، حيث تزامنت هذه الإشارة مع اختراق خط الاتجاه وإكمال نموذج الجنود الثلاثة المتماثلة.

وفي المقابل العبور الهابط للسعر تحت حد السحابة الأول بعد الاتجاه الصاعد؛ يعتبر إشارة لاحتمالية انعكاس الاتجاه على المدى المتوسط، والتحول للهبوط أو للحركة الجانبية، كما هو واضح في الخارطة 37.



خارطة 37: اسمنت حائل (3001) من 2014-06-01م إلى 2014-12-10م، توضح انعكاس الاتجاه الصاعد بعد اختراق حد السحابة الأول (1)، حيث تزامنت هذه الإشارة مع اختراق قناة الاتجاه وتكوين فجوة اختراق هابطة.

إشارات حد السحابة الثاني: حد السحابة الثاني يمثل نقطة توازن للأسعار على المدى الطويل، ويظهر في كثير من الأوقات على شكل خط أفقي؛ لأنه يحسب نقطة المنتصف بين أعلى سعر وأدنى سعر لآخر 52 فترة زمنية؛ وهذا يعني أن قيمة هذا الخط لا تتغير على الخارطة إلا في حال تسجيل سعر أعلى جديد أو سعر أدنى جديد، مقارنة بأعلى وأدنى سعر تم تسجيله خلال آخر 52 فترة زمنية (كما هو واضح في الخارطة 38)،

لذلك حد السحابة الثاني يعتبر أقوى وأبطأ خطوط مؤشر السحابة.

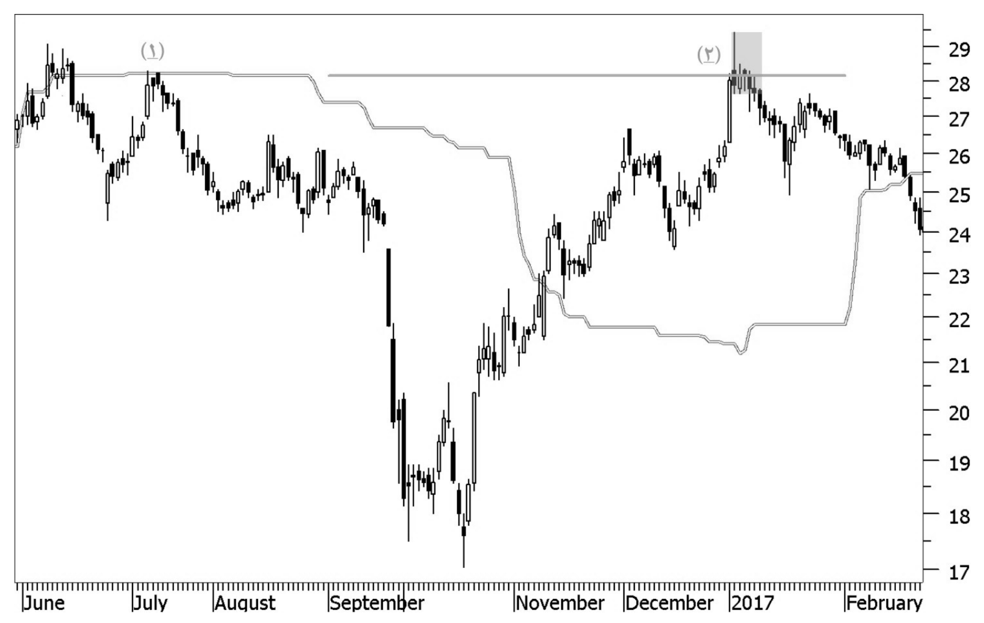


خارطة 38: شاكر (1214) من 15-07-2019م إلى 09-01-2020م، توضح تحرك حد السحابة الثاني بشكل أفقي لفترة من الوقت، وذلك بسبب فشل السعر في تجاوز أعلى وأدنى سعر تم تسجيلهما خلال آخر 52 شمعة.

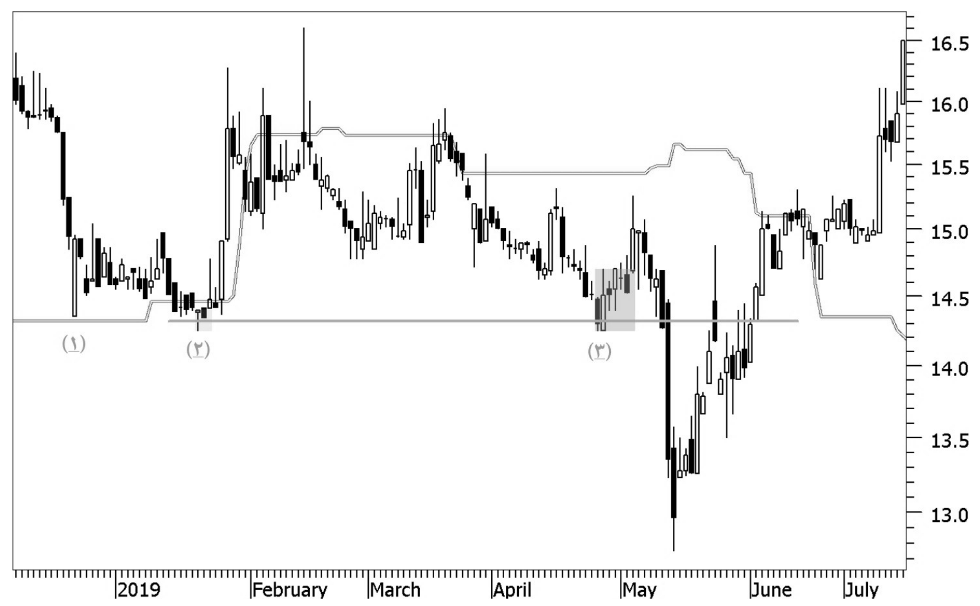
وكلما كان حد السحابة الثاني يتحرك بشكل جانبي لفترة أطول؛ كلما كان يمثل مستوى دعم أو مقاومة مهم لتحركات الأسعار، سواءً خلال الفترة الحالية، أو عند عودة السعر في المستقبل لمستوى التحركات الأفقية لحد السحابة الثاني، لذلك من المهم دائمًا أخذ هذه المستويات في الاعتبار (كما هو واضح في الخرائط 39 وَ 40 وَ 41 وَ 42).



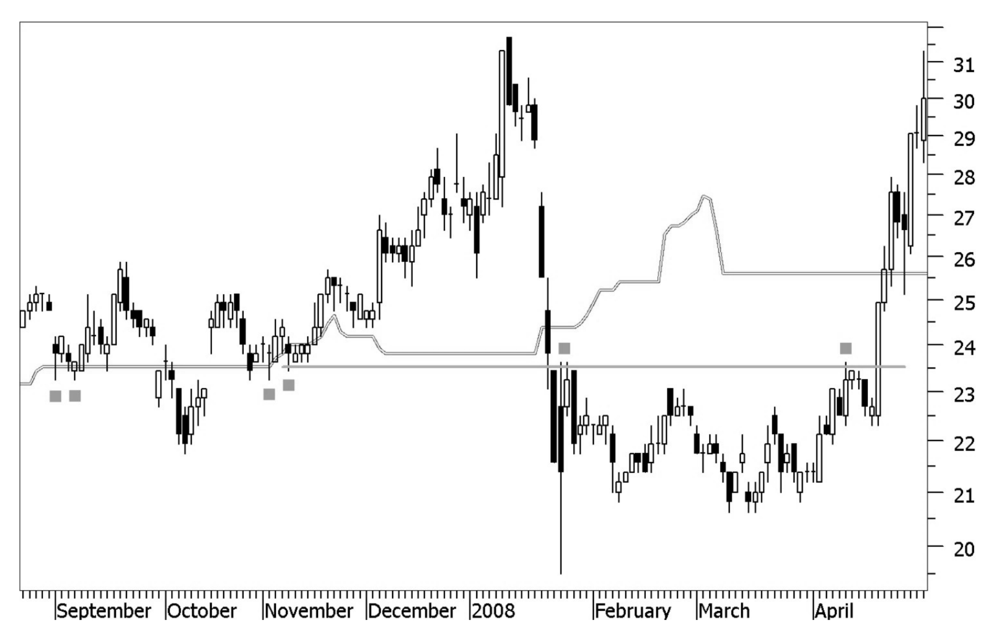
خارطة 39: الخضري (1330) من 31-07-2013م إلى 10-04-2014م، توضح كيف كون حد السحابة الثاني مستوى دعمًا لحركة السعر (1)، كما أنه شكل دعمًا في المستقبل عند عودة السعر إلى نفس المستوى (2).



خارطة 40: سيرا (1810) من 31-05-2016م إلى 22-02-2017م، توضح كيف كون حد السحابة الثاني مستوى مقاومة (1)، كما أنه شكل مقاومة عند عودة السعر إلى نفس المستوى؛ من خلال تأكيد شمعة الشهاب السلبية (2).

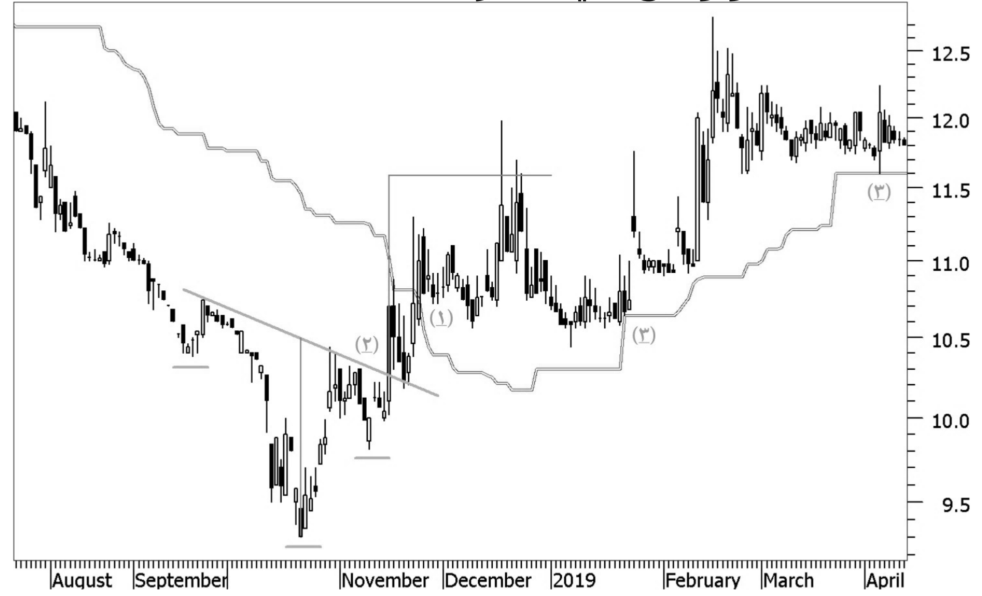


خارطة 41: الخزف السعودي (2040) من 09-12-2018م إلى 15-07-2019م، توضح كيف كون حد السحابة الثاني دعمًا لحركة السعر (1)، وشكل دعمًا في المستقبل؛ من خلال تأكيد شمعة تاكوري (2) ونموذج الابتلاع الإيجابي (3).



خارطة 42: الكيميائية (2230) من 22-08-2007م إلى 30-04-2008م، توضح كيف تحول مستوى حد السحابة الثاني من دعم إلى مقاومة عند عودة السعر إليه بعد اختراقه.

العبور الصاعد للسعر فوق حد السحابة الثاني بعد الاتجاه الهابط؛ يعتبر إشارة قوية لاحتمالية انعكاس الاتجاه على المدى الطويل، والتحول للصعود أو للحركة الجانبية، كما هو واضح في الخارطة 43.



خارطة 43: جاكو (6020) من 23-07-2018م إلى 11-04-2019م، يظهر من خلالها انعكاس الاتجاه من الهبوط إلى الصعود؛ وذلك بعد العبور الصاعد القوي للسعر فوق حد السحابة الثاني (**1**)، حيث توافقت هذه الإشارة الإيجابية مع إكمال نموذج الرأس والكتفين المقلوب (**2**)، كما يظهر من خلال الخارطة تحول حد السحابة الثاني إلى مستوى دعم لحركة السعر (**3**).

وفي المقابل العبور الهابط للسعر تحت حد السحابة الثاني بعد الاتجاه الصاعد؛ يعتبر إشارة قوية لاحتمالية انعكاس الاتجاه على المدى الطويل، والتحول للهبوط أو للحركة الجانبية، كما هو واضح في الخارطة 44.



خارطة 44: تبوك الزراعية (6040) من 12-09-2011م إلى 09-06-2012م، توضح انعكاس الاتجاه الصاعد بعد العبور الهابط للسعر تحت حد السحابة الثاني (1)؛ حيث تزامنت هذه الإشارة السلبية مع اختراق قناة الاتجاه.

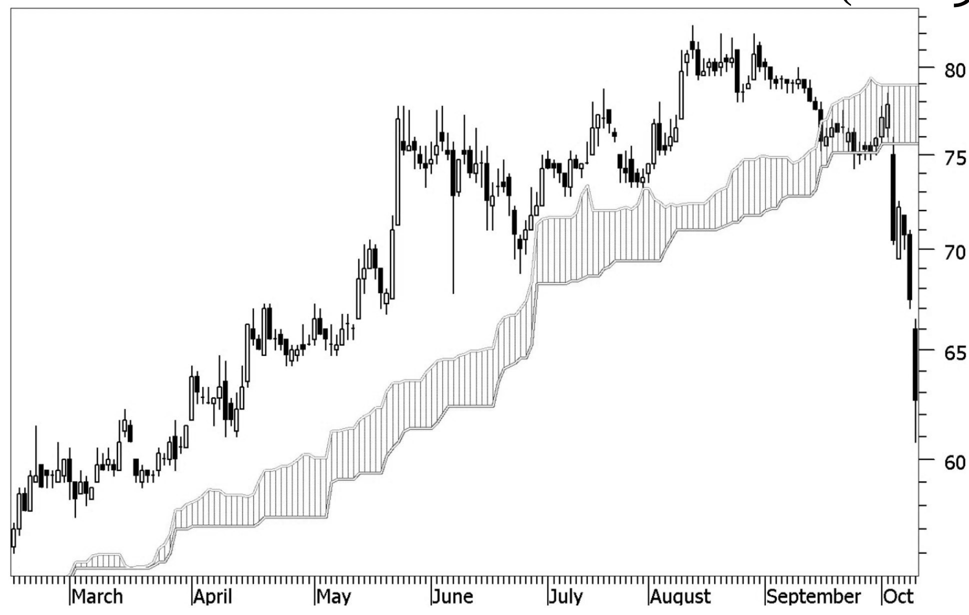
إشارات السحابة:

السحابة تعتبر أهم وأقوى مكونات مؤشر السحابة، وتعبر عن حالة التوازن في تحركات الأسعار، ويتم تمثيلها في المستقبل؛ لأن حدي السحابة يتم تمثيلهما على الخارطة بشكل متقدم بمقدار 26 فترة زمنية، وعندما يتحرك السعر داخل السحابة فإن هذا يعتبر دلالة على أن الأسعار في حالة توازن وتتحرك بشكل جانبي[25]، وهذا يزيد من حالة عدم الوضوح في تحركات الأسعار (كما هو واضح في الخارطة 45).



خارطة 45: الحمادي (4007) من 12-05-2019م إلى 31-10-2019م، توضح تحركات السعر بشكل جانبي داخل السحابة؛ دلالة على حالة التوازن.

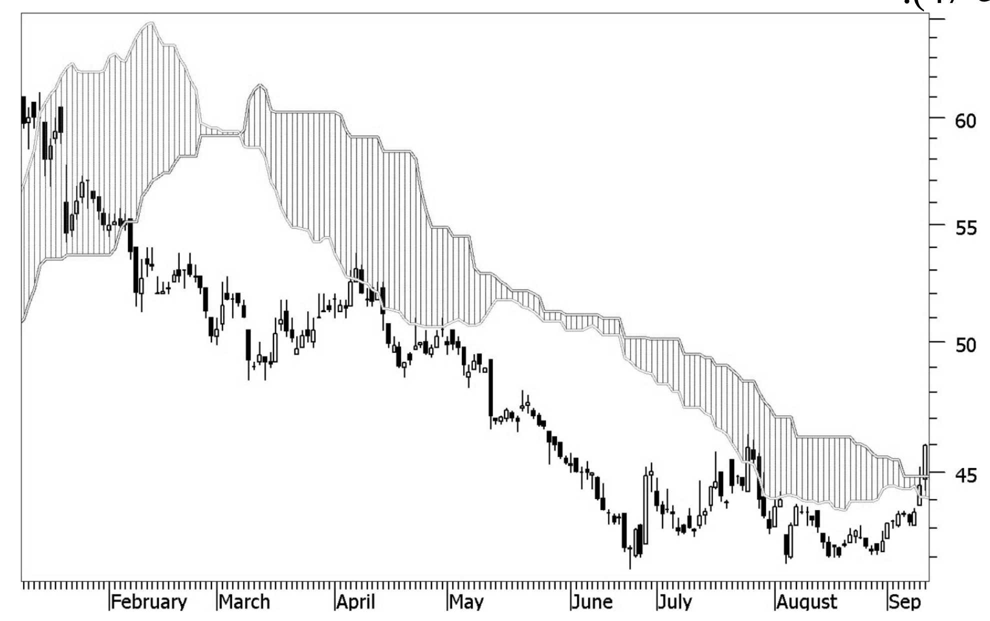
أما تحرك الأسعار فوق السحابة؛ فإنه يعتبر دلالة على أن الأسعار في حالة عدم توازن، وأنها تتحرك في اتجاه صاعد قوي، وكلما كانت زاوية صعود السحابة أكثر حدة؛ كلما كانت دلالة على قوة الاتجاه الصاعد (كما هو واضح في الخارطة 46).



خارطة 46: رعاية (4005) من 16-02-2014م إلى 16-10-2014م، توضح تحركات السعر فوق السحابة، مع زاوية صعود حادة للسحابة؛ دلالة على تحرك السعر في اتجاه صاعد قوي، وهو ما يمثل حالة عدم توازن.

والعكس صحيح عندما تتحرك الأسعار تحت السحابة؛ فإنها تعتبر في حالة عدم توازن وتتحرك في اتجاه هابط قوي، وكلما كانت زاوية هبوط السحابة

أكثر حدة؛ كلما كانت دلالة على قوة الاتجاه الهابط (كما هو واضح في الخارطة 47).



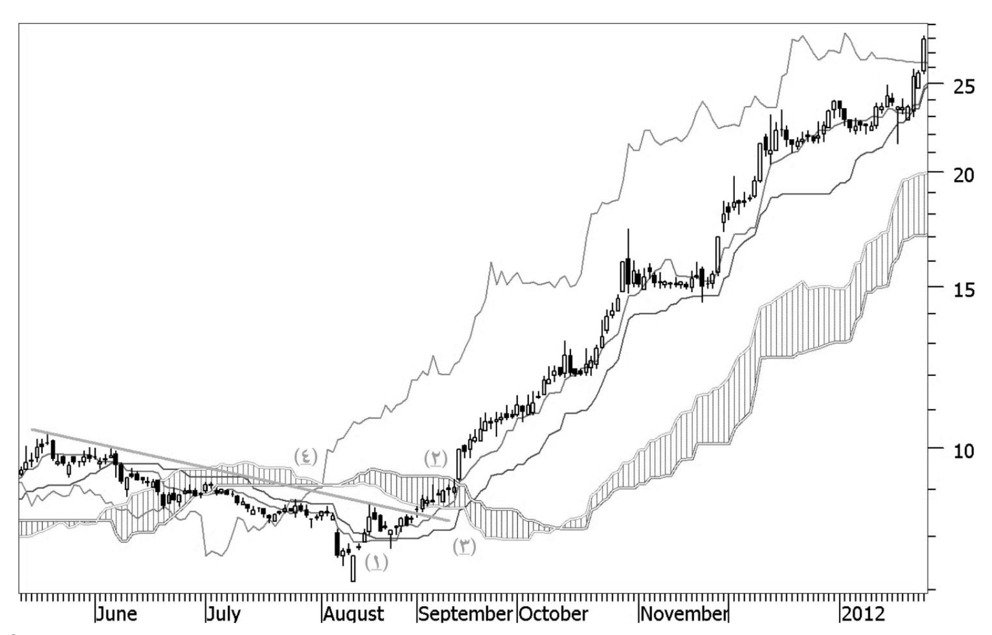
خارطة 47: الخدمات الأرضية (4031) من 10-01-2017م إلى 17-09-2017م، توضح تحركات السعر تحت السحابة، مع زاوية هبوط حادة للسحابة؛ دلالة على تحرك السعر في اتجاه هابط قوي، وهو ما يمثل حالة عدم توازن.

العبور الصاعد للسعر فوق السحابة بعد الاتجاه الهابط؛ يعتبر إشارة إيجابية لاحتمالية الانعكاس للصعود، أو التحول للتحركات الجانبية، وفي هذه الحالة تمثل السحابة منطقة دعم عند تراجع الأسعار، كما هو واضح في الخارطة 48.



خارطة 48: أنعام القابضة (4061) من 15-04-2019م إلى 30-12-2019م، توضح انعكاس الاتجاه الهابط والتحول للصعود؛ وذلك بعد اختراق السحابة الحمراء (**1**).

يكون العبور الصاعد للسعر فوق السحابة في أقوى حالاته عندما يعبر السعر فوق خط الأساس، ويكون خط الأساس صاعدًا، وتكون السحابة خضراء، ويكون الخط المتأخر فوق السعر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية)؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه صاعد مؤكد (كما هو واضح في الخارطة 49).



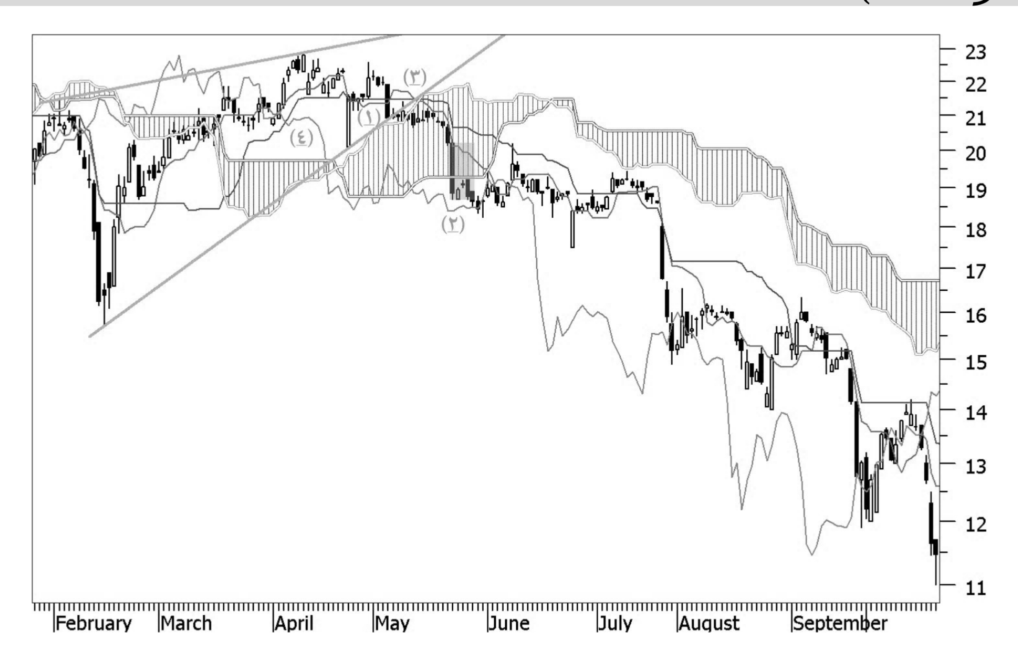
خارطة 49: باتك (4110) من 14-05-2011م إلى 23-01-2012م، توضح عبور السعر فوق خط الأساس (1) وفوق السحابة (2)، وصعود خط الأساس (3)، مع تحرك الخط المتأخر فوق السعر في الماضي (قبل 26 شمعة) (4).

وفي المقابل العبور الهابط للسعر تحت السحابة بعد الاتجاه الصاعد؛ يعتبر إشارة سلبية لاحتمالية الانعكاس للهبوط، أو التحول للتحركات الجانبية، وفي هذه الحالة تمثل السحابة منطقة مقاومة عند ارتفاع الأسعار، كما هو واضح في الخارطة 50.



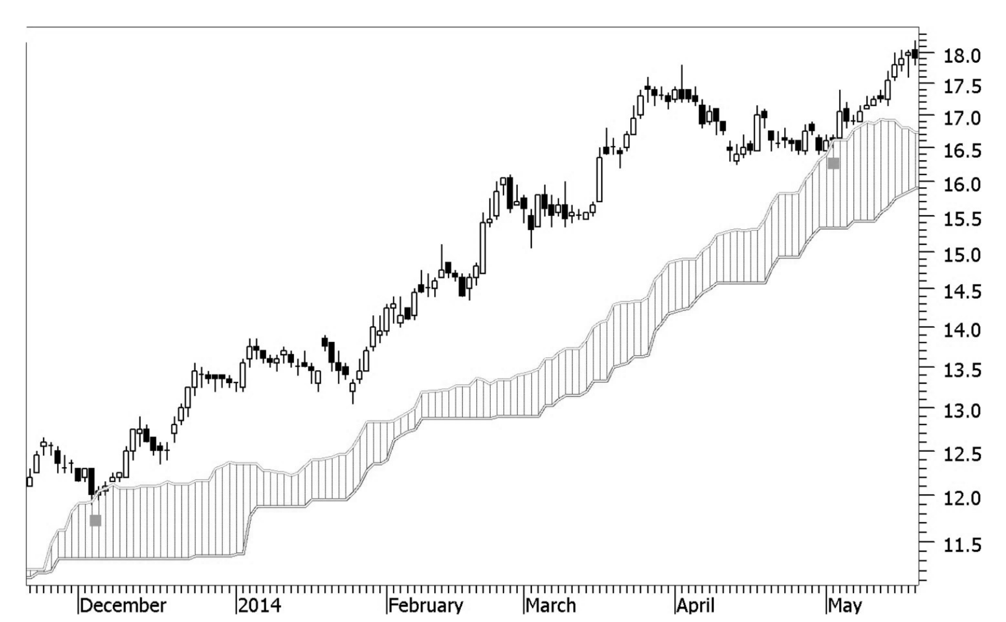
خارطة 50: مكة (4100) من 23-12-2014م إلى 24-08-2015م، توضح انعكاس الاتجاه الصاعد والتحول للهبوط؛ وذلك بعد الاختراق الهابط للسحابة الخضراء (1)؛ حيث توافقت هذه الإشارة مع اختراق خط الاتجاه الصاعد (2)، ومع تأكيد نموذج الحامل السلبي (3)، كما يظهر من خلال الخارطة تحول السحابة إلى مقاومة مهمة للسعر بعد انعكاس الاتجاه (4).

يكون العبور الهابط للسعر تحت السحابة في أقوى حالاته عندما يعبر السعر تحت خط الأساس، ويكون خط الأساس هابطًا، وتكون السحابة حمراء، ويكون الخط المتأخر تحت السعر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية)؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه هابط مؤكد (كما هو واضح في الخارطة 51).

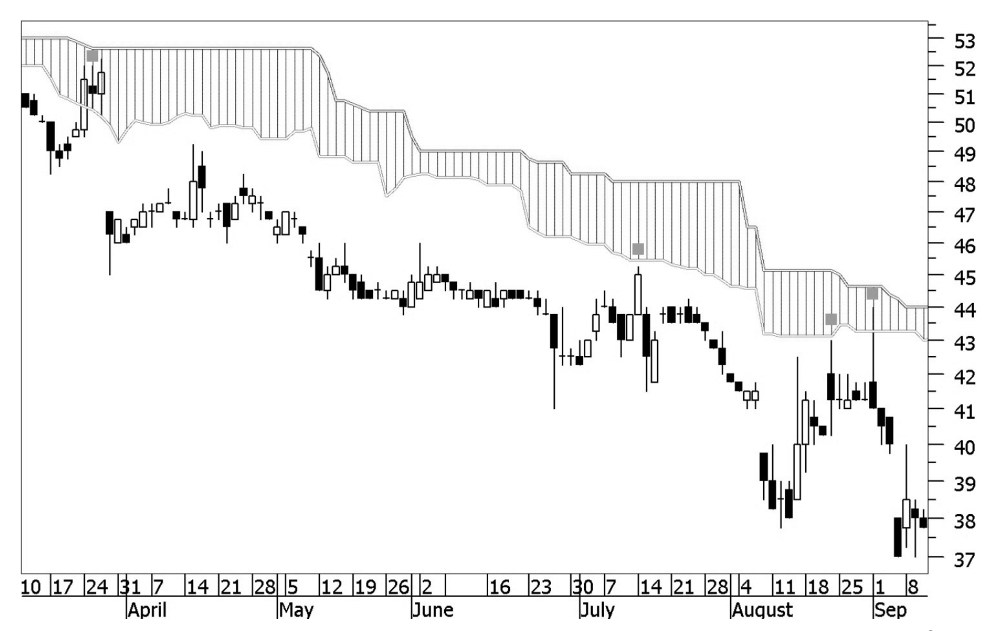


خارطة 51: عسير (4080) من 26-01-2016م إلى 20-10-2016م، توضح إشارة عبور هابط قوي ومثالي للسعر تحت خط الأساس (1) وتحت السحابة الخضراء السميكة (2)، مع العبور الهابط لخط التحول تحت خط الأساس، وهبوط خط الأساس (3)، بالإضافة إلى تحرك الخط المتأخر تحت السعر في الماضي (قبل 26 شمعة) (4)؛ حيث توافقت هذه الإشارات السلبية مع إكمال نموذج الوتد الصاعد بشكل سلبي (1)، بالإضافة إلى تأكيد نموذج في العنق الاستمراري السلبي (2)، ومع هذه المعطيات السلبية سجل السعر هبوطًا قويًّا من مستوى 21 ريال إلى مستوى 11 ريال.

حد السحابة الأول يتحرك بشكل أسرع صعودًا أو هبوطًا؛ وذلك بالمقارنة مع حد السحابة الثاني، كما هو واضح في الخارطتين 50 وَ 51، لذلك عندما تكون السحابة صاعدة يكون حد السحابة الأول في الأعلى وحد السحابة الثاني في الأسفل (كما هو واضح في الخارطة 52)، والعكس صحيح عندما تكون السحابة هابطة، يكون حد السحابة الثاني في الأعلى وحد السحابة الأول في الأسفل (كما هو واضح في الخارطة 53).

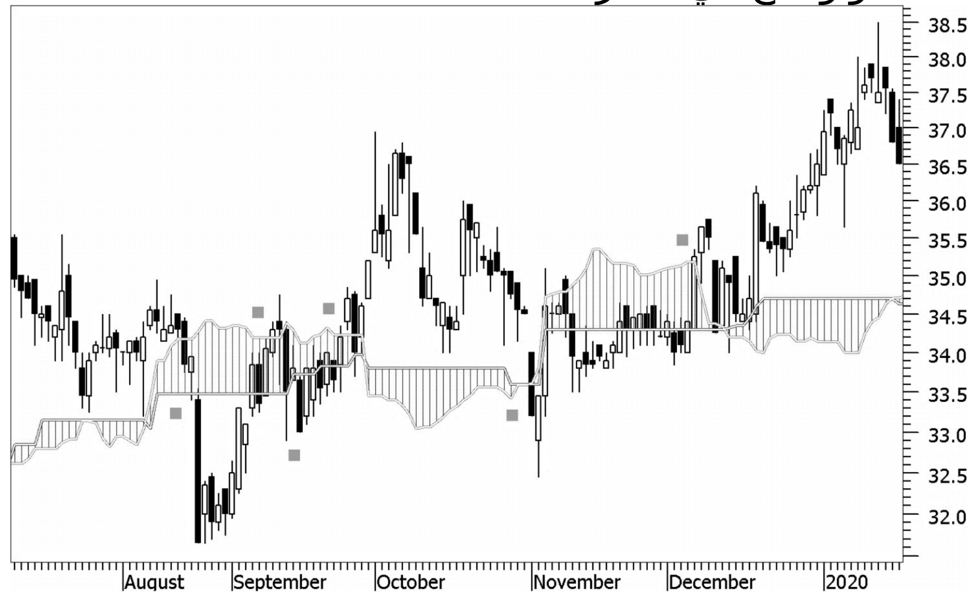


خارطة 52: إعمار (4220) من 20-11-2013م إلى 20-05-2014م، توضح كيف شكلت السحابة الخضراء السميكة مستوى دعم لحركة السعر في الاتجاه الصاعد.



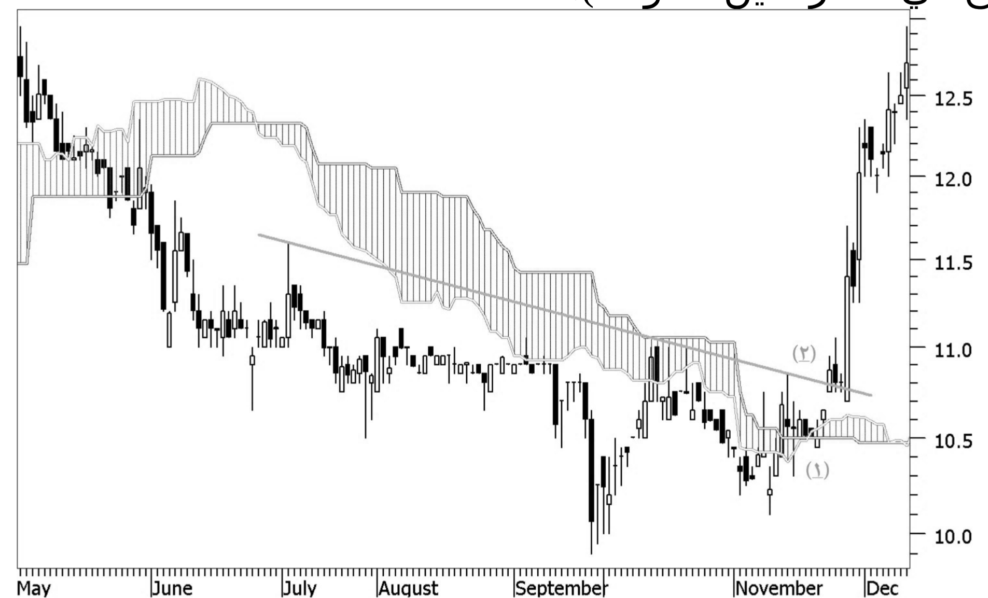
خارطة 53: الأبحاث والإعلام (4210) من 11-03-2008م إلى 10-09-2008م، توضح كيف شكلت السحابة الحمراء السميكة مستوى مقاومة لحركة السعر في الاتجاه الهابط.

كلما كانت السحابة أسمك كلما كانت أكثر قوة وأهمية كمنطقة دعم أو مقاومة؛ لأنها تعبر عن التذبذبات العالية للأسعار، كما هو واضح في الخارطتين 52 وَ 53 السابقتين، والعكس صحيح كلما كانت السحابة أنحف كلما كانت أقل قوة وأهمية كمنطقة دعم أو مقاومة؛ لأنها تعبر عن التذبذبات الضعيفة للأسعار، كما هو واضح في الخارطة 54.



خارطة 54: بدجت السعودية (4260) من 10-07-2019م إلى 06-01-2020م، توضح كيف تشكل السحابة النحيفة مستويات دعم ومقاومة ضعيفة يسهل اختراقها.

متابعة سماكة السحابة خلال تحركات الأسعار في الاتجاه الصاعد أو الهابط مهم جدًّا، لأن تناقص سماكة السحابة خلال تحركات الأسعار في الاتجاه الصاعد أو الهابط يعتبر دلالة ضعف الاتجاه؛ لذا تعتبر هذه الإشارة تحذيرًا لاحتمالية الانعكاس، ويتأكد هذا التحذير من خلال عبور الأسعار للسحابة (كما هو واضح في الخارطتين 55 وَ 56).

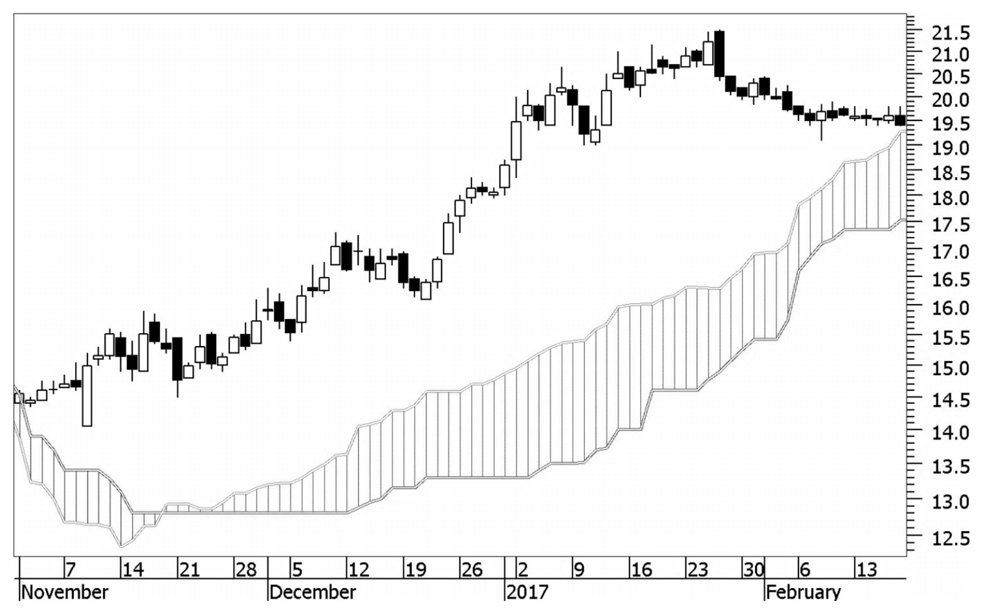


خارطة 55: المملكة (4280) من 02-05-2016م إلى 12-12-2016م، توضح تناقص سماكة السحابة الحمراء في الاتجاه الهابط (1)؛ وذلك قبل اختراقها واختراق خط الاتجاه الهابط (2) وانعكاس الاتجاه.



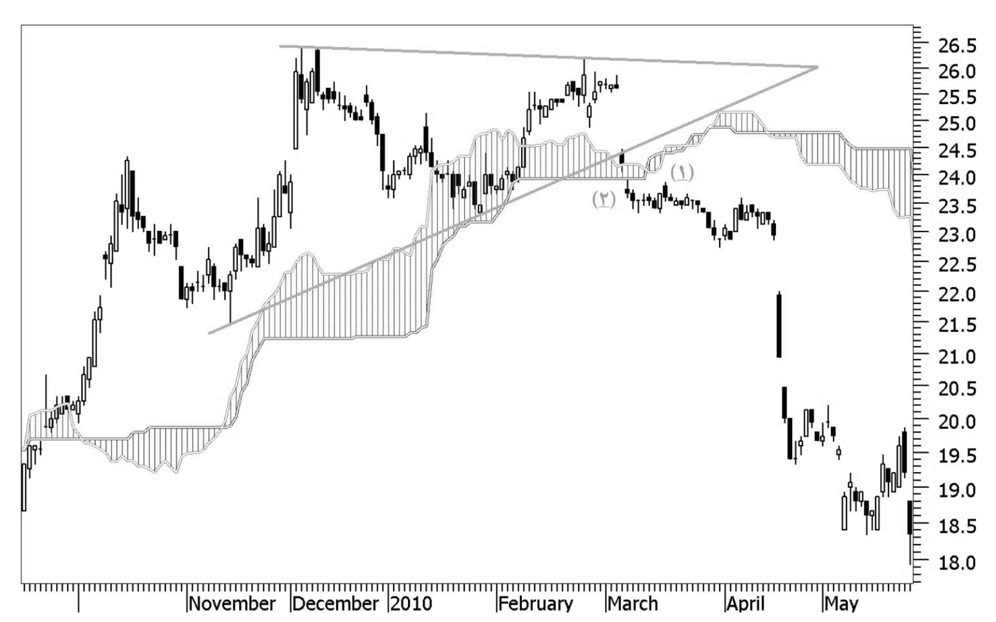
خارطة 56: الخليج للتدريب (4290) من 02-12-2018م إلى 20-05-2019م، توضح تناقص سماكة السحابة الخضراء في الاتجاه الصاعد (1)؛ وذلك قبل اختراقها واختراق قناة الاتجاه الصاعدة (2) وانعكاس الاتجاه.

بالإضافة إلى أن لون السحابة يعبر عن قوة الاتجاه، فعندما يتحرك السعر فوق السحابة وتكون السحابة سميكة وتظهر باللون الأخضر خلال الاتجاه الصاعد للأسعار؛ فإن هذه الإشارة تعتبر دلالة على قوة الصعود، لأنها تعني أن حد السحابة الأول يتحرك فوق حد السحابة الثاني (كما هو واضح في الخارطة 57).



خارطة 57: مدينة المعرفة (4310) من 01-11-2016م إلى 19-02-2017م، توضح تحرك السعر فوق السحابة الخضراء السميكة؛ دلالة على قوة الاتجاه الصاعد.

وفي هذه الحالة تظهر إشارة ضعف الصعود واحتمالية الانعكاس في فترات التواء السحابة[26] وتغير لونها للأحمر؛ وذلك عندما يحصل التقاطع السلبي لحد السحابة الأول تحت حد السحابة الثاني، وتكون مناطق الالتواء مناطق ضعيفة يسهل اختراقها، لأن السحابة تكون في هذه المناطق نحيفة (كما هو واضح في الخارطة 58).



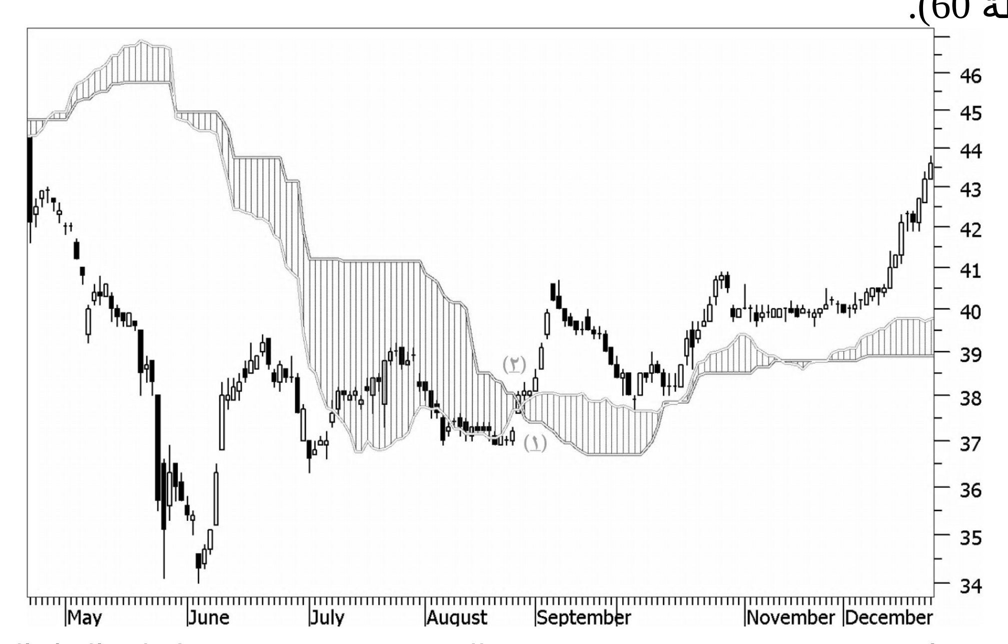
خارطة 58: الجوف (6070) من 12-09-2009م إلى 25-05-2010م، توضح إشارة التواء السحابة وتحولها إلى اللون الأحمر (1)؛ دلالة على ضعف الصعود والسحابة قبل الانعكاس، مع تأكيد الإشارة بإكمال المثلث واختراق السحابة (2).

وفي المقابل عندما يتحرك السعر تحت السحابة وتكون السحابة سميكة وتظهر باللون الأحمر خلال الاتجاه الهابط للأسعار؛ فإن هذه الإشارة تعتبر دلالة على قوة الهبوط، لأنها تعني أن حد السحابة الأول يتحرك تحت حد السحابة الثاني (كما هو واضح في الخارطة 59).



خارطة 59: دار الأركان (4300) من 14-01-2020م إلى 05-08-2020م، توضح تحرك السعر تحت السحابة الحمراء السميكة؛ دلالة على قوة الاتجاه الهابط.

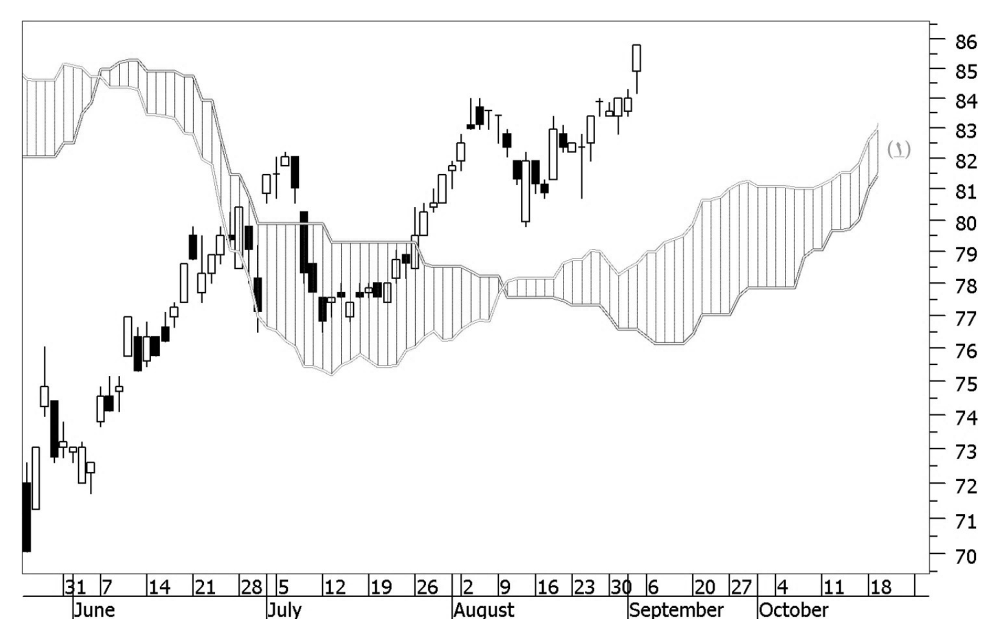
وفي هذه الحالة تظهر إشارة ضعف الهبوط واحتمالية الانعكاس في فترات التواء السحابة وتغير لونها للأخضر؛ وذلك عندما يحصل التقاطع الإيجابي لحد السحابة الأول فوق حد السحابة الثاني، وتكون مناطق الالتواء مناطق ضعيفة يسهل اختراقها، لأن السحابة تكون في هذه المناطق نحيفة (كما هو واضح في الخارطة 60).



خارطة 60: اس تي سي (7010) من 20-04-2010م إلى 22-12-2010م، توضح إشارة التواء السحابة وتحولها من اللون الأحمر إلى اللون الأخضر (**1**)؛ وذلك دلالة على ضعف الاتجاه الهابط وضعف السحابة، وقد تأكدت إشارة انعكاس الاتجاه باختراق السعر للسحابة (**2**).

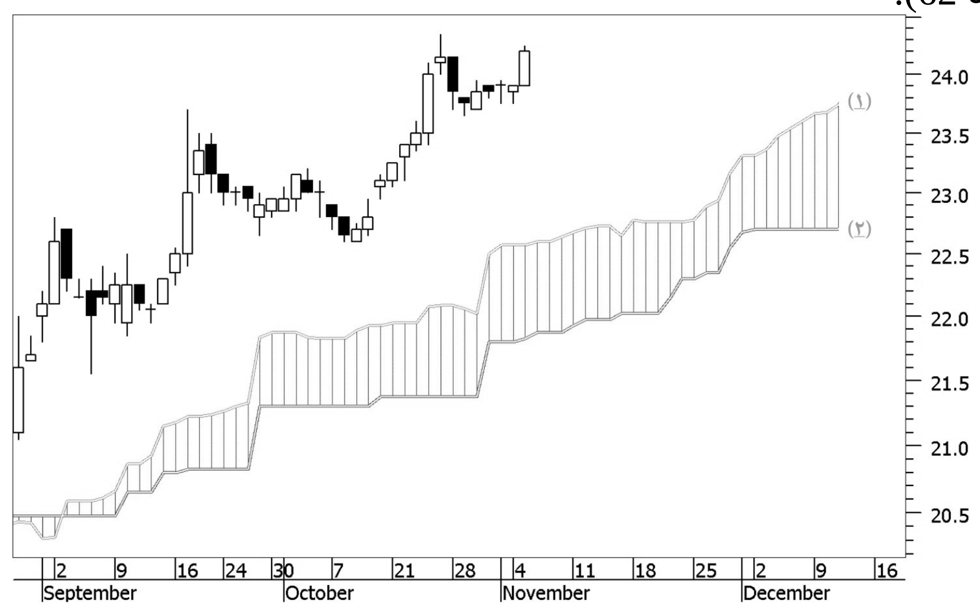
العبور الصاعد لحد السحابة الأول فوق حد السحابة الثاني بعد الاتجاه الهابط يعتبر إشارة لاحتمالية انعكاس الاتجاه من الهبوط إلى الصعود على المدى الطويل، والعكس صحيح؛ العبور الهابط لحد السحابة الأول تحت حد السحابة الثاني بعد الاتجاه الصاعد يعتبر إشارة لاحتمالية انعكاس الاتجاه من الصعود إلى الهبوط على المدى الطويل.

وفي الاتجاه الصاعد تكون علاقة السحابة وحد السحابة الأول وحد السحابة الثاني في المستقبل (بعد 26 فترة زمنية في أقصى يمين الخارطة) لها أربع حالات تساعد في توقع قوة الاتجاه: ● **احتمالية اتجاه صاعد قوي:** عندما تكون السحابة خضراء، ويكون حد السحابة الأول والثاني صاعدين (كما هو واضح في الخارطة 61).



خارطة 61: سابك للمغذيات الزراعية (2020) من 25-05-2010م إلى 05-09-2010م، توضح سحابة خضراء في يمين الخارطة، مع صعود حد السحابة الأول والثاني (1)؛ دلالة على احتمالية اتجاه صاعد قوي.

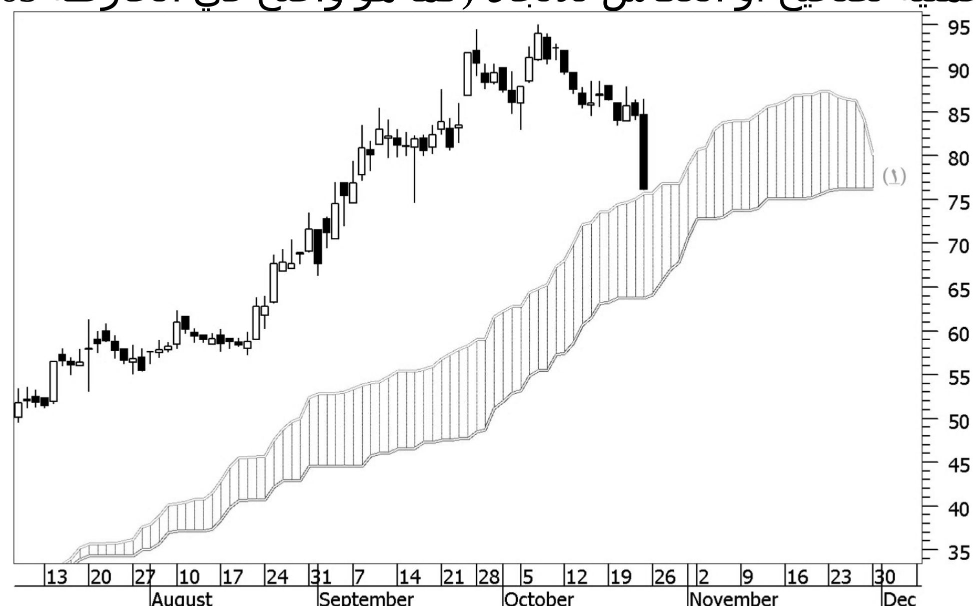
● **احتمالية اتجاه صاعد متوسط القوة:** عندما تكون السحابة خضراء، ويكون حد السحابة الأول صاعدًا وحد السحابة الثاني أفقيًّا (كما هو واضح في الخارطة 62).



خارطة 62: الغاز (2080) من 28-08-2013م إلى 05-11-2013م، توضح سحابة خضراء في يمين الخارطة، مع صعود لحد السحابة الأول (1)؛ وحركة أفقية لحد السحابة الثاني (2)، دلالة على احتمالية اتجاه صاعد متوسط القوة.

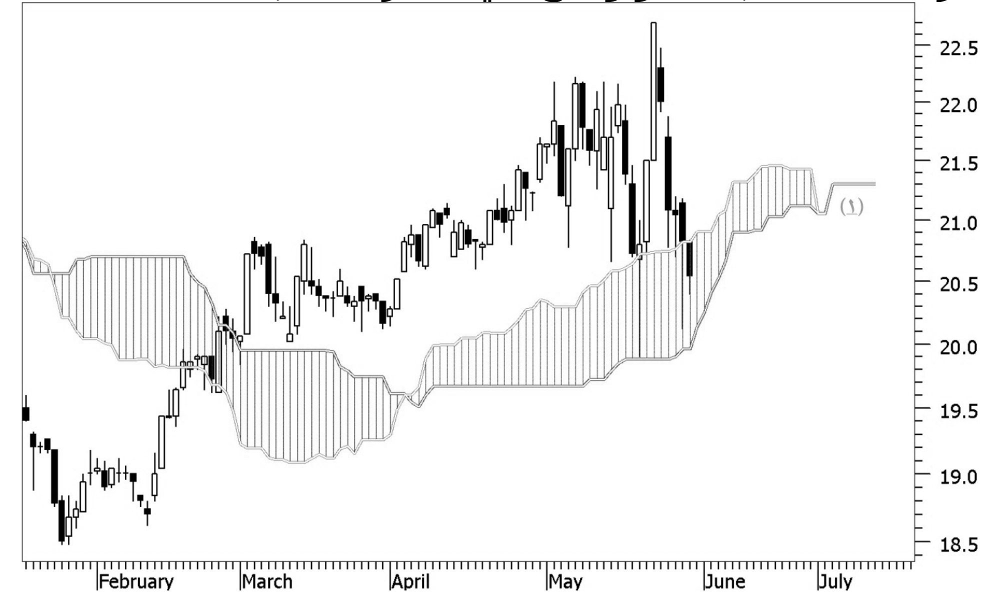
● **احتمالية اتجاه صاعد ضعيف:** عندما تكون السحابة خضراء، ويكون حد السحابة الأول هابطًا، وحد السحابة الثاني أفقيًّا؛ فهذا يعتبر إشارة لاحتمالية

حدوث عملية تصحيح أو انعكاس للاتجاه (كما هو واضح في الخارطة 63).



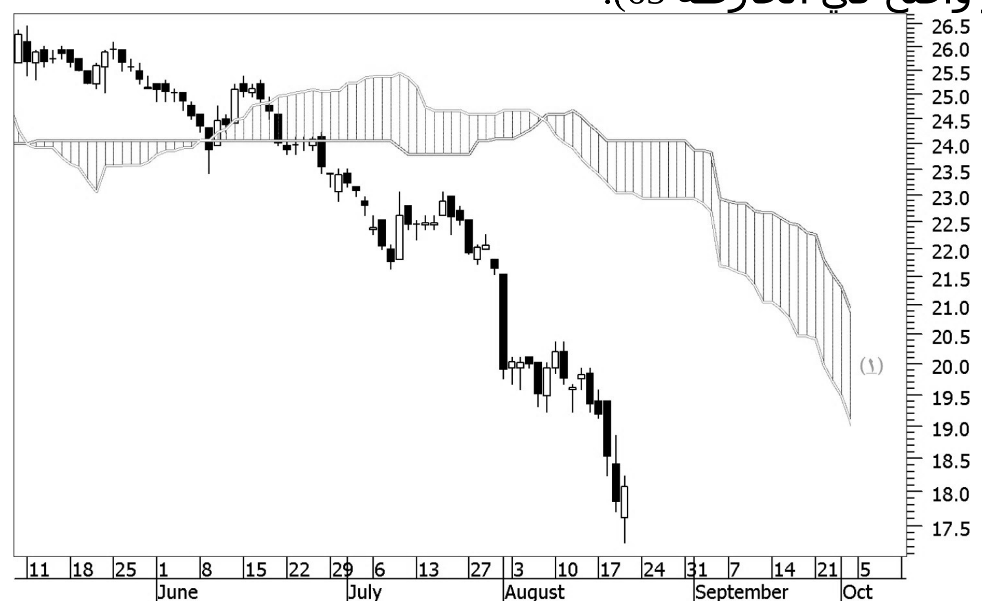
خارطة 63: وفرة (2100) من 08-07-2020م إلى 25-10-2020م، توضح سحابة خضراء في يمين الخارطة، مع هبوط لحد السحابة الأول، وحركة أفقية لحد السحابة الثاني (1)؛ دلالة على احتمالية اتجاه صاعد ضعيف.

- **احتمالية تحركات جانبية:** عندما يكون حد السحابة الأول ملاصقًا لحد السحابة الثاني (أو قريبًا جدًّا منه)؛ فهذا يعزز من احتمالية دخول الأسعار في مرحلة تحركات جانبية (كما هو واضح في الخارطة 64).



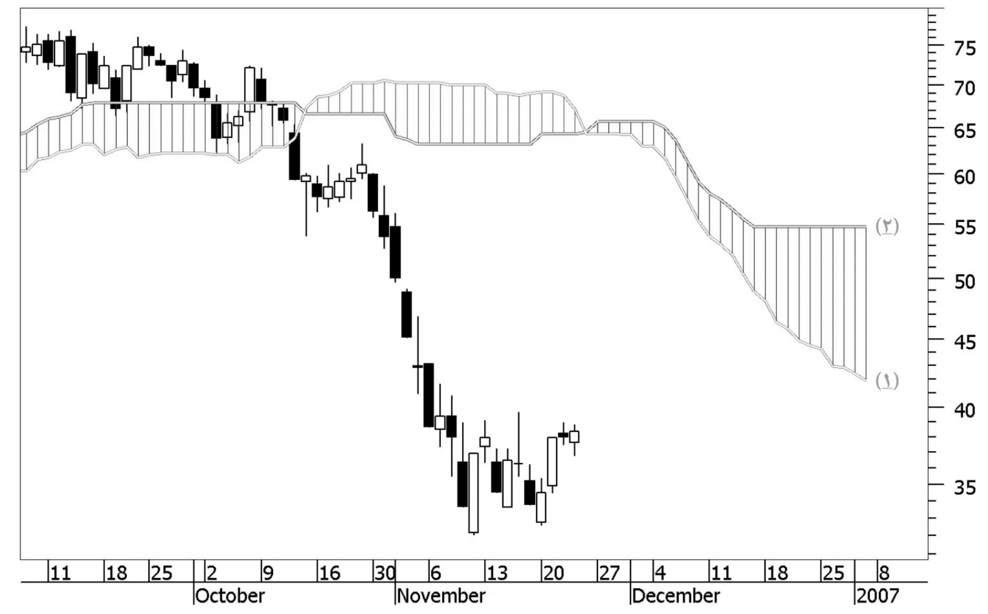
خارطة 64: سبكيم العالمية (2310) من 20-01-2019م إلى 29-05-2019م، توضح تلاصق حد السحابة الأول مع حد السحابة الثاني (1) بعد سحابة خضراء؛ دلالة على احتمالية تحركات جانبية.

وفي المقابل في الاتجاه الهابط تكون علاقة السحابة وحد السحابة الأول وحد السحابة الثاني في المستقبل (بعد 26 فترة زمنية في أقصى يمين الخارطة) لها أربع حالات تساعد في توقع قوة الاتجاه: ● **احتمالية اتجاه هابط قوي:** عندما تكون السحابة حمراء، ويكون حد السحابة الأول والثاني هابطين (كما هو واضح في الخارطة 65).



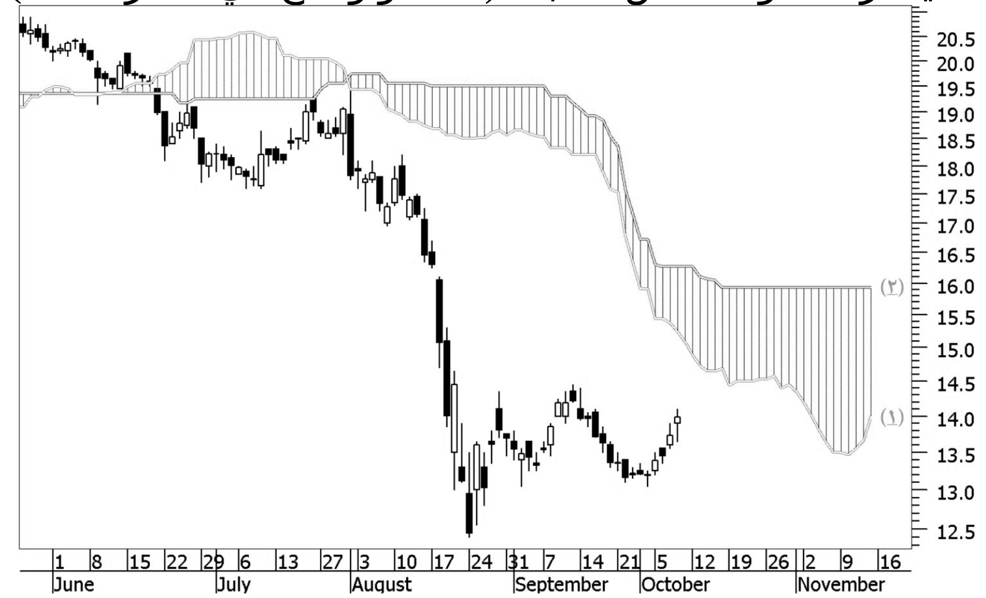
خارطة 65: كيمانول (2001) من 10-05-2015م إلى 20-08-2015م، توضح سحابة حمراء في يمين الخارطة، مع هبوط حد السحابة الأول والثاني (1)؛ دلالة على احتمالية اتجاه هابط قوي.

● **احتمالية اتجاه هابط متوسط القوة:** عندما تكون السحابة حمراء، ويكون حد السحابة الأول هابطًا وحد السحابة الثاني أفقيًّا (كما هو واضح في الخارطة 66).



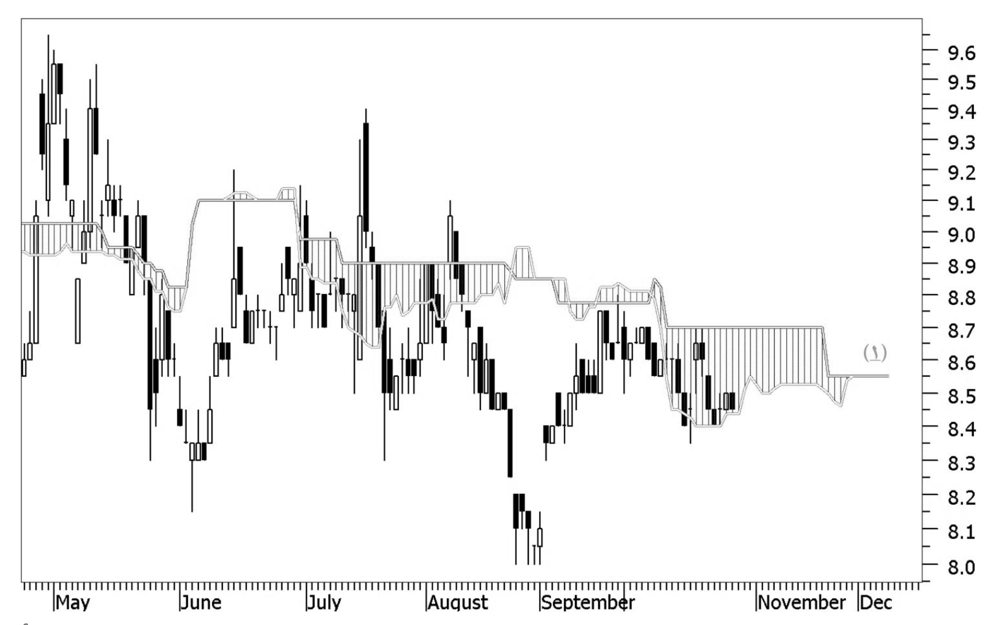
خارطة 66: الدوائية (2070) من 2006-09-09م إلى 2006-11-25م، توضح سحابة حمراء في يمين الخارطة، مع هبوط لحد السحابة الأول (1)، وحركة أفقية لحد السحابة الثاني (2)؛ دلالة على احتمالية اتجاه هابط متوسط القوة.

- **احتمالية اتجاه هابط ضعيف:** عندما تكون السحابة حمراء، ويكون حد السحابة الأول صاعدًا، وحد السحابة الثاني أفقيًّا؛ فهذا يعتبر إشارة لاحتمالية حدوث عملية ارتداد أو انعكاس للاتجاه (كما هو واضح في الخارطة 67).



خارطة 67: متطورة (2120) من 2015-05-26م إلى 2015-10-08م، توضح سحابة حمراء في يمين الخارطة، مع صعود لحد السحابة الأول (1)، وحركة أفقية لحد السحابة الثاني (2)؛ دلالة على احتمالية اتجاه هابط ضعيف.

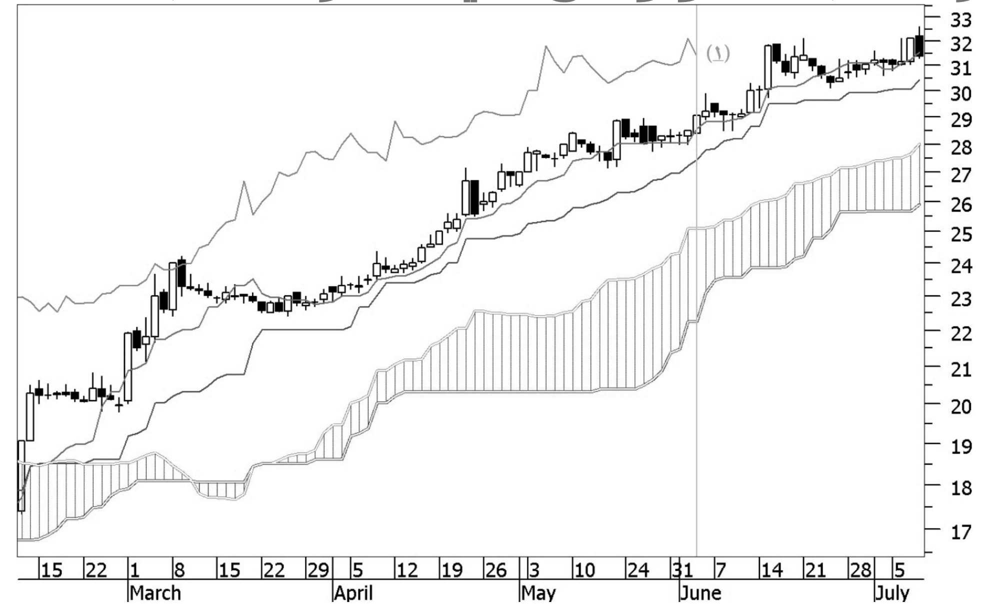
- **احتمالية تحركات جانبية:** عندما يكون حد السحابة الأول ملاصقًا لحد السحابة الثاني (أو قريبًا جدًّا منه)؛ فهذا يعزز من احتمالية دخول الأسعار في مرحلة تحركات جانبية (كما هو واضح في الخارطة 68).



خارطة 68: صدق (2130) من 21-04-2010م إلى 26-10-2010م، توضح تلاصق حد السحابة الأول مع حد السحابة الثاني (1) بعد سحابة حمراء؛ دلالة على احتمالية تحركات جانبية.

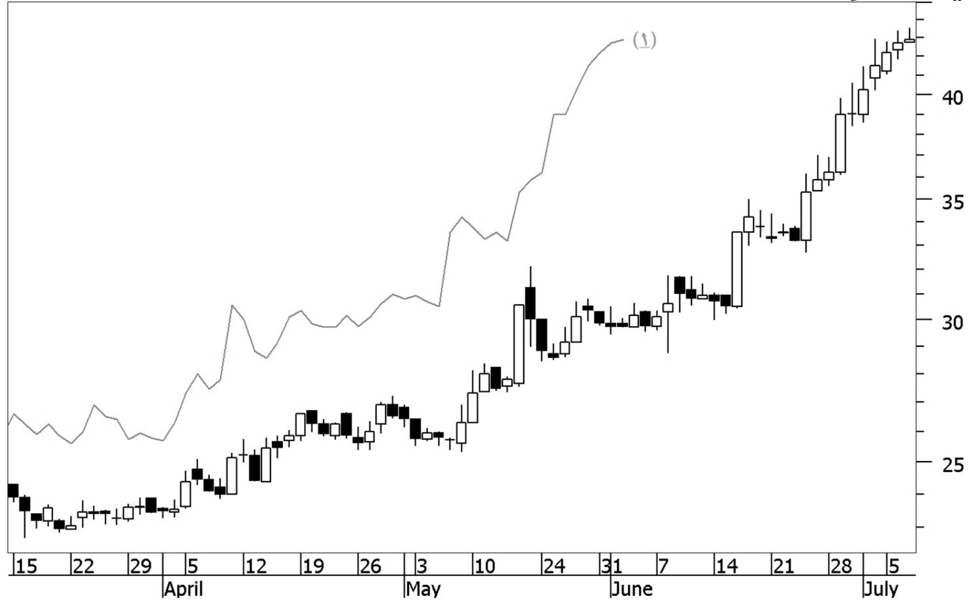
إشارات الخط المتأخر: الخط المتأخر عبارة عن خط يربط أسعار الإغلاقات الحالية ويمثلها على الخارطة بشكل متأخر للخلف بمقدار 26 فترة زمنية؛ لذلك تحليل هذا الخط يكون بمقارنة موقعه في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) بالنسبة للسعر وبقية خطوط مؤشر السحابة، بحيث يتم مقارنة مواقع خطوط مؤشر

السحابة بشكل عامودي مقارنة ببعضها البعض قبل 26 فترة زمنية (كما هو واضح في الخارطة 69).



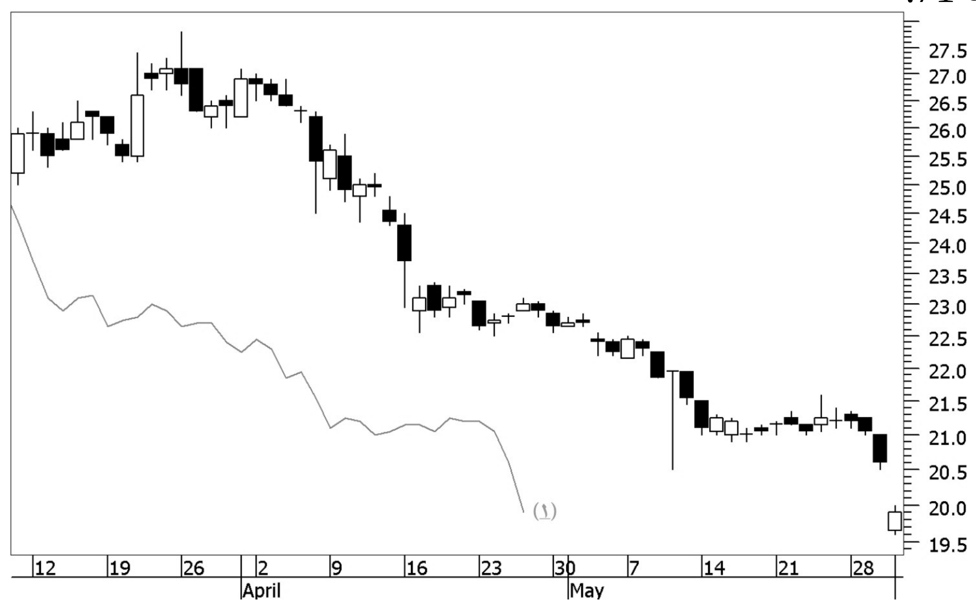
خارطة 69: التأمين العربية (8160) من 11-02-2021م إلى 08-07-2021م، تظهر من خلالها طريقة مقارنة الخط المتأخر (1) ببقية مكونات مؤشر السحابة؛ حيث تتم مقارنة هذه الخطوط ببعضها في الماضي قبل 26 شمعة.

إذا كان موقع الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) فوق السعر؛ فإن هذا يعتبر دلالة على التحركات الإيجابية على المدى المتوسط، كما هو واضح في الخارطة 70.



خارطة 70: الزامل للصناعة (2240) من 15-03-2021م إلى 07-07-2021م، يظهر من خلالها تحرك الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) فوق حركة السعر (**1**)؛ دلالة على التحركات الإيجابية على المدى المتوسط.

والعكس صحيح إذا كان موقع الخط المتأخر تحت حركة السعر؛ فإن هذا يعتبر دلالة على التحركات السلبية على المدى المتوسط، كما هو واضح في الخارطة 71.



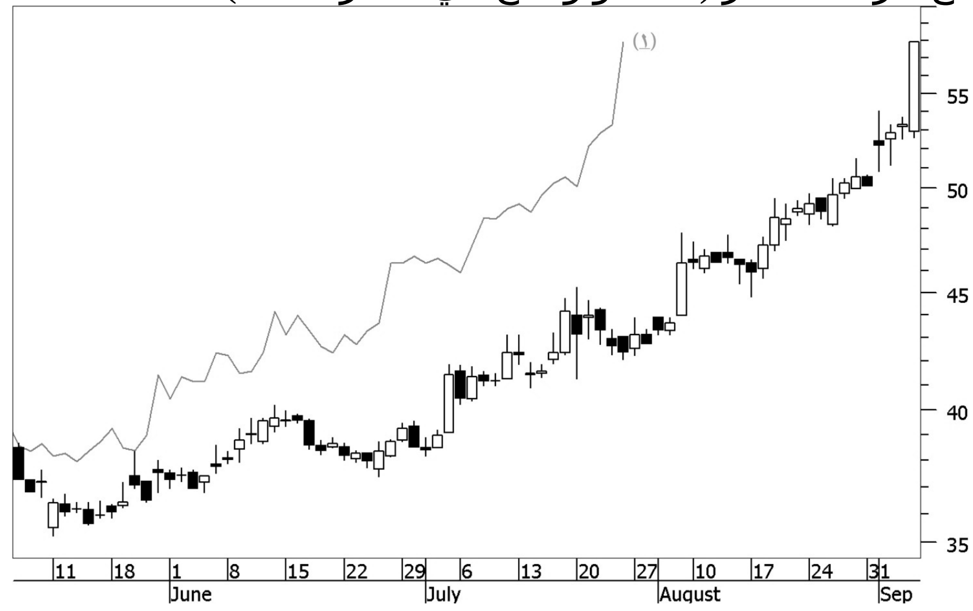
خارطة 71: بترو رابغ (2380) من 11-03-2012م إلى 02-06-2012م، يظهر من خلالها تحرك الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) تحت حركة السعر (**1**)؛ دلالة على التحركات السلبية على المدى المتوسط.

أما إذا كان الخط المتأخر في الماضي ملاصقًا لحركة السعر أو قريبًا جدًّا منها؛ فهذا يعتبر دلالة على التحركات الجانبية للأسعار على المدى المتوسط، كما هو واضح في الخارطة 72.

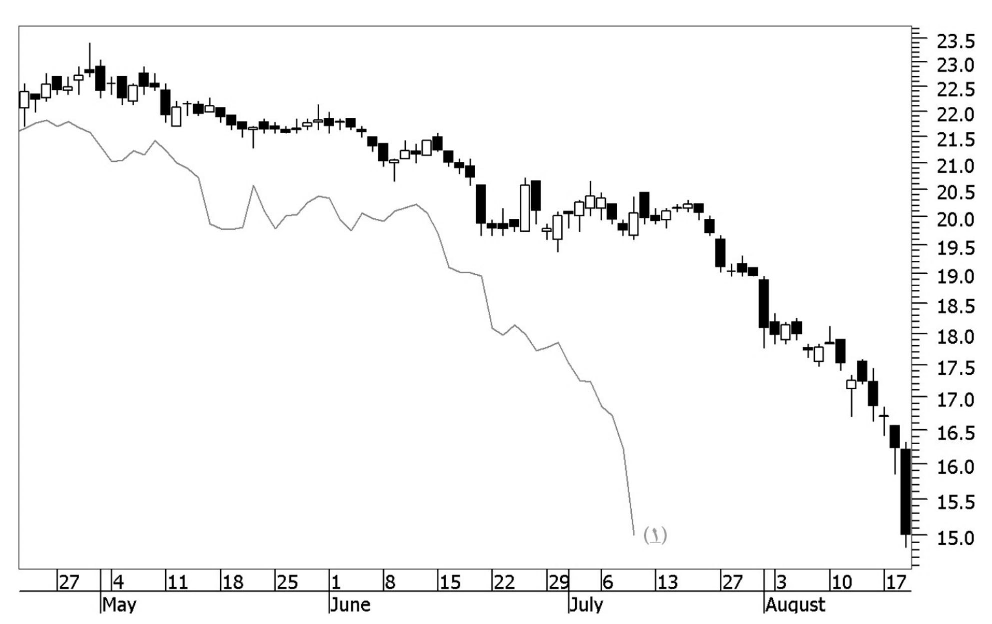


خارطة 72: أميانتيت (2160) من 07-03-2021م إلى 08-07-2021م، يظهر من خلالها ملاصقة الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) لحركة السعر؛ دلالة على التحركات الجانبية على المدى المتوسط.

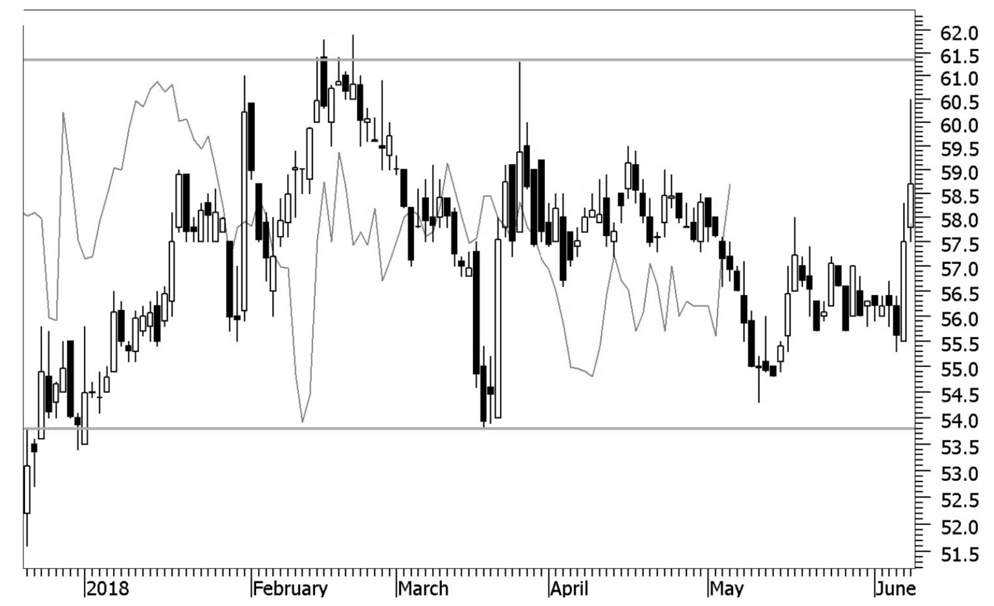
لذلك كلما ابتعدت تحركات الخط المتأخر (قبل 26 فترة زمنية) عن حركة السعر، كلما كانت الإشارة الإيجابية أو السلبية لهذا الخط أكثر أهمية (كما هو واضح في الخارطتين 73 وَ 74)، والعكس صحيح عندما تتداخل حركة الخط المتأخر مع حركة السعر (كما هو واضح في الخارطة 75).



خارطة 73: الكثيري (3008) من 06-05-2020م إلى 06-09-2020م، توضح التباعد الكبير بين حركة الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) وبين حركة السعر (1)؛ دلالة على قوة التحركات في الاتجاه الصاعد على المدى المتوسط.

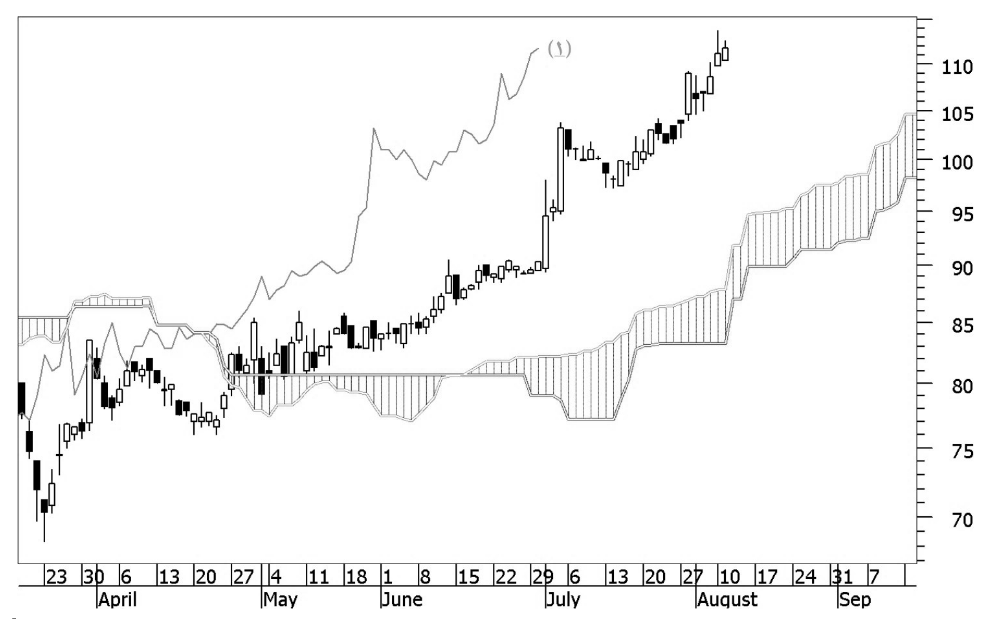


خارطة 74: الجزيرة (1020) من 22-04-2015م إلى 19-05-2015م، توضح التباعد الكبير بين الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) وبين حركة السعر **(1)**؛ دلالة على قوة التحركات في الاتجاه الهابط على المدى المتوسط.



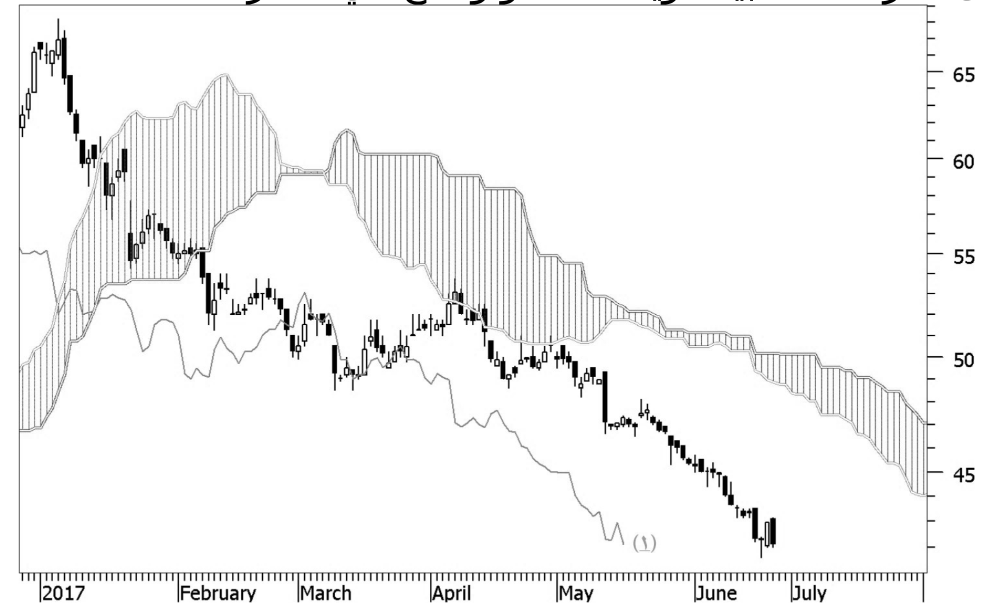
خارطة 75: السعودي الألماني الصحية (4009) من 20-12-2007م إلى 10-06-2018م، توضح تداخل حركة الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) مع حركة السعر؛ دلالة على ضعف التحركات على المدى المتوسط.

كما يمكن مقارنة موقع الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) مع موقع السحابة، فإذا كان الخط المتأخر فوق السحابة؛ فإن هذا يعتبر دلالة على تحركات إيجابية قوية، كما هو واضح في الخارطة 76.



خارطة 76: المواساة (4002) من 18-03-2020م إلى 11-08-2020م، توضح حركة الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) فوق السحابة (1)؛ دلالة على التحركات الإيجابية القوية.

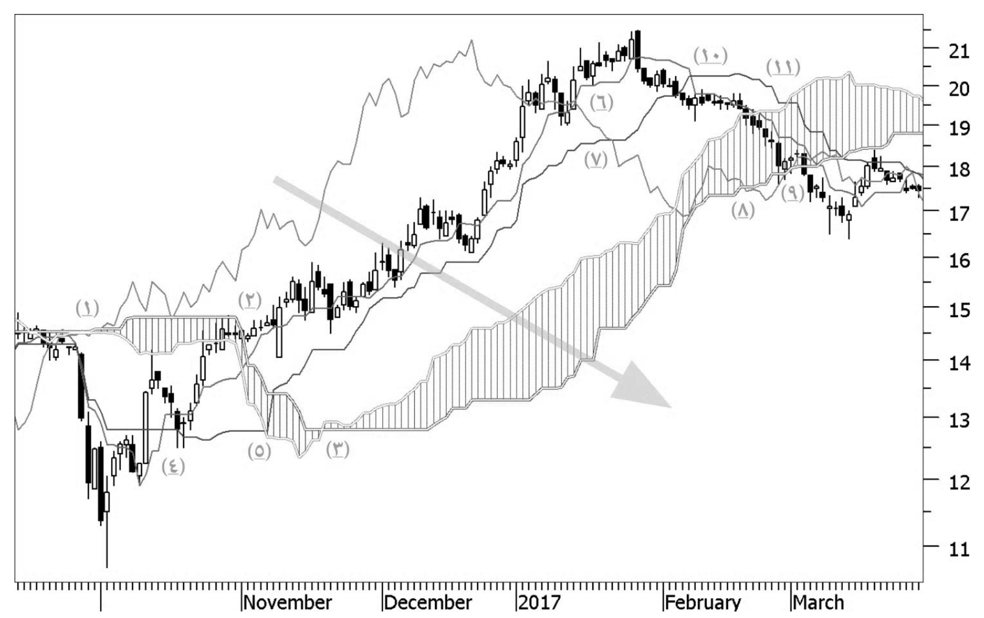
والعكس صحيح إذا كان الخط المتأخر يتحرك تحت السحابة؛ فإن هذا يعتبر دلالة على تحركات سلبية قوية، كما هو واضح في الخارطة 77.



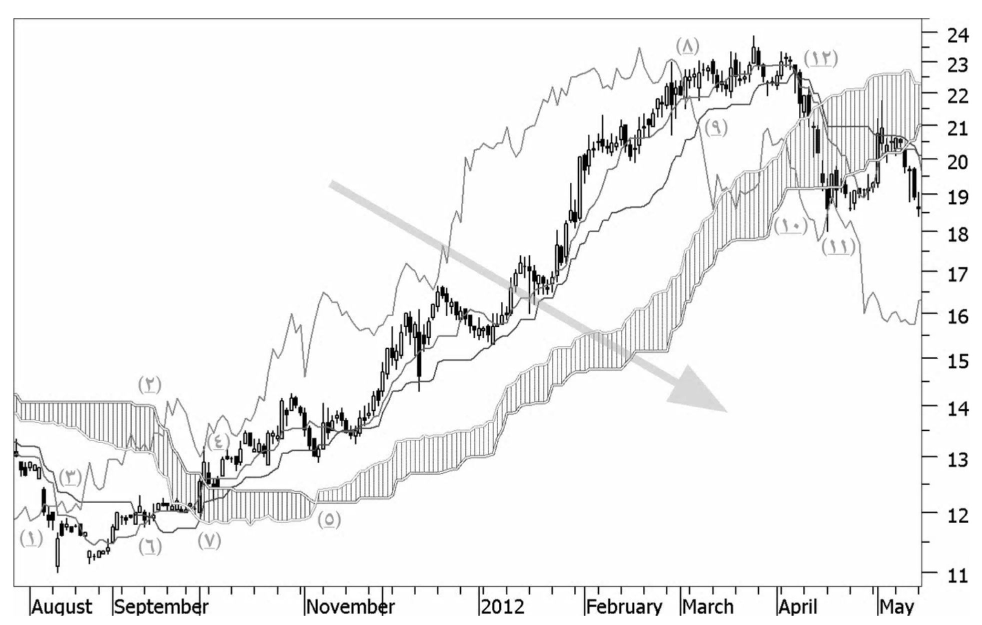
خارطة 77: الخدمات الأرضية (4031) من 27-12-2016م إلى 20-06-2017م، توضح حركة الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 شمعة) تحت السحابة (1)؛ دلالة على التحركات السلبية القوية.

يكون الاتجاه الصاعد في أقوى حالاته عندما يعبر الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) فوق السعر والسحابة، ويعبر السعر فوق السحابة، وتكون السحابة خضراء، مع عبور الخط المتأخر فوق خط الأساس، وبداية خط الأساس في الصعود[27]؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في

اتجاه صاعد مؤكد، ومع استمرارية الاتجاه الصاعد يكون ترتيب خطوط مؤشر السحابة كما يلي - (عند النظر بشكل مائل من الزاوية العلوية اليسرى للخارطة إلى الزاوية السفلية اليمنى) - : الخط المتأخر في الأعلى وتحته السعر ثم خط التحول وخط الأساس، والسحابة في الأسفل (كما يظهر في الخارطتين 78 وَ 79).

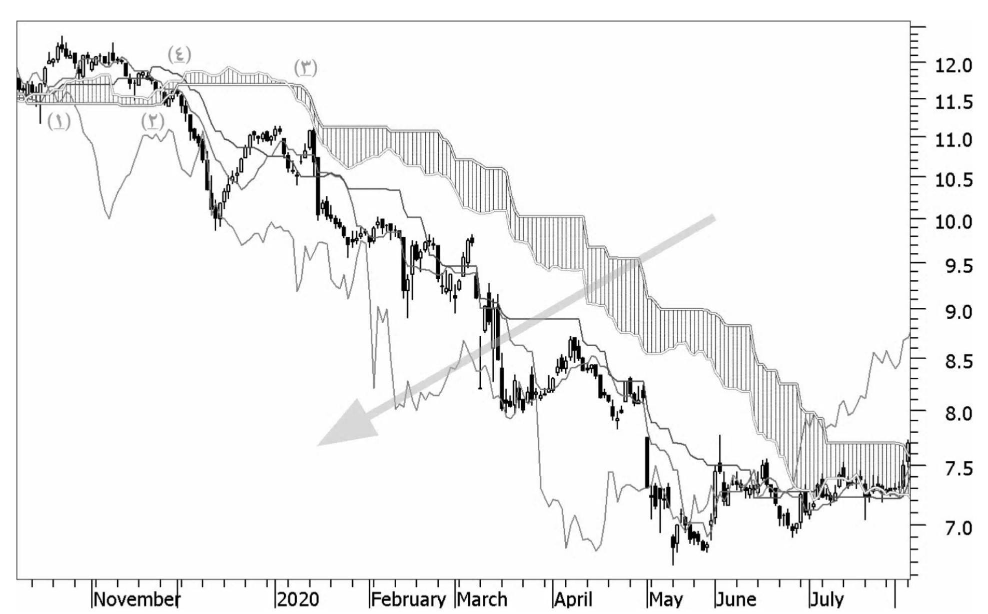


خارطة 78: مدينة المعرفة (4310) من 05-09-2016م إلى 30-03-2017م، توضح عبور الخط المتأخر فوق السعر والسحابة وخط الأساس (**1**)، مع عبور السعر فوق السحابة (**2**)، وتحول السحابة إلى اللون الأخضر (**3**)، وعبور خط التحول فوق خط الأساس (**4**)، مع صعود خط الأساس (**5**)؛ ومع استمرارية الصعود أصبح الخط المتأخر في الأعلى، وتحته السعر، ثم خط التحول، ثم خط الأساس، والسحابة في الأسفل (كما يوضح اتجاه السهم الرمادي المائل)، حيث استمرت هذه التحركات الإيجابية حتى عبر الخط المتأخر تحت السعر (**6**)، وتحت خط الأساس (**7**)، ثم تحت السحابة (**8**)، مع عبور السعر تحت السحابة (**9**)، وعبور خط التحول تحت خط الأساس (**10**)، وبداية هبوط خط الأساس (**11**).



خارطة 79: عسير (4080) من 27-07-2011م إلى 14-05-2012م، عبور الخط المتأخر فوق السعر (**1**) والسحابة (**2**) وخط الأساس (**3**)، مع عبور السعر فوق السحابة (**4**)، وتحول السحابة إلى اللون الأخضر (**5**)، وعبور خط التحول فوق خط الأساس (**6**)، مع صعود خط الأساس (**7**)، ومع استمرارية الصعود أصبح الخط المتأخر في الأعلى، وتحته السعر، ثم خط التحول، ثم خط الأساس، والسحابة في الأسفل (كما يوضح اتجاه السهم الرمادي المائل)، حيث استمرت هذه التحركات الإيجابية حتى عبر الخط المتأخر تحت السعر (**8**)، وتحت خط الأساس (**9**)، ثم تحت السحابة (**10**)، مع عبور السعر تحت السحابة (**11**)، وعبور خط التحول تحت خط الأساس وبداية هبوط خط الأساس (**12**).

يكون الاتجاه الهابط في أقوى حالاته عندما يعبر الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) تحت السعر والسحابة، ويعبر السعر تحت السحابة، وتكون السحابة حمراء، مع عبور الخط المتأخر تحت خط الأساس، وبداية خط الأساس في الهبوط[28]؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه هابط مؤكد، ومع استمرارية الاتجاه الهابط يكون ترتيب خطوط مؤشر السحابة كما يلي - (عند النظر بشكل مائل من الزاوية العلوية اليمنى للخارطة إلى الزاوية السفلية اليسرى) - : الخط المتأخر في الأسفل وفوقه السعر ثم خط التحول وخط الأساس، والسحابة في الأعلى (كما يظهر في الخارطتين 80 وَ 81).



خارطة 80: دار الأركان (4300) من 09-10-2019م إلى 10-08-2020م، توضح عبور الخط المتأخر تحت السعر والسحابة وخط الأساس (**1**)، وعبور السعر تحت السحابة (**2**)، وتحول السحابة للأحمر (**3**)، وهبوط خط الأساس (**4**).



خارطة 81: مجموعة صافولا (2050) من 10-09-2020م إلى 19-05-2021م، توضح عبور الخط المتأخر تحت السعر وخط الأساس (**1**)، والسحابة (**2**)، والسعر تحت السحابة (**3**)، وتحول السحابة للأحمر (**4**)، وهبوط خط الأساس (**5**).

تعديل إعدادات مؤشر السحابة: رغم اختلاف مؤشر السحابة في بنائه ومكوناته عن بقية مؤشرات التحليل الفني بشكل كبير، ورغم أن غالبية المتداولين يفضلون

الاحتفاظ بالفترات الزمنية 9 وَ 26 وَ 52 بدون تعديل؛ إلا أنه من حيث المبادئ الخاصة بالتحليل الفني، ومن حيث المعادلات الحسابية لمؤشر السحابة؛ فإنه لا يوجد ما يمنع من تعديل واختبار فترات زمنية مختلفة على هذا المؤشر، لأنه يعتمد في بنائه - كما عرفنا سابقًا - على أعلى وأدنى سعر، لحساب نقطة المنتصف لمدى تحركات الأسعار خلال فترات زمنية مختلفة، ونقطة المنتصف في هذه الحالة تتأثر بشكل أساسي بتذبذبات الأسعار؛ فإذا كانت تذبذباتها منخفضة تكثر حالات التحركات الجانبية لخطوط المؤشر، مثل خط الأساس وحد السحابة الثاني على وجه الخصوص، لأنها تمثل نقطة المنتصف لـ 26 وَ 52 فترة زمنية على التوالي؛ وهذا يعني أن نقطة المنتصف تتأثر بشكل كبير عند تقليل أو زيادة هذه الفترات الزمنية، فكلما قلت الفترات الزمنية كلما زادت تذبذبات خطوط المؤشر، وكلما زادت الفترات الزمنية قلت تذبذبات خطوط المؤشر.

ويعتبر مؤشر السحابة من حيث التصنيف الأساسي من المؤشرات التابعة للاتجاه - كما عرفنا سابقًا - وهذا يعني أنه يتأثر بحالة السعر إذا كانت متجهة أو غير متجهة، ويتأثر بسرعة وبطء وقوة وضعف الاتجاه، كما أنه يمكن أن يصنف ضمن مؤشرات القوة الدافعة بالنظر إلى زاوية صعود أو هبوط خطوط المؤشر، بالإضافة إلى أنه يمكن أن يستخدم كمؤشر اتجاه؛ لأنه يعبر عن تحركات الأسعار هل هي في حالة توازن عندما تتحرك بشكل جانبي، أو حالة عدم توازن عندما تتحرك في اتجاه صاعد أو هابط، وبالنظر إلى جميع هذه الاحتمالات فإن مؤشر السحابة يتأثر بشكل أساسي بسرعة تحركات الأسعار وتذبذباتها، مثل بقية المؤشرات الفنية التي تصنف ضمن هذه الأنواع؛ لذا من حيث المبدأ يمكن تعديل الفترات الزمنية لهذا المؤشر مثله مثل بقية المؤشرات.

وعلى الرغم أن مؤشر السحابة في الأساس تم تطويره واختباره لسنوات على الفاصل اليومي فقط؛ إلا أنه اليوم يتم تطبيقه بشكل ناجح، وبنفس الطريقة على بقية الفواصل الزمنية! مثل: نصف ساعة أو ساعة أو أسبوع، وغيرها من الفواصل الزمنية، كما أن هذا المؤشر تم تطويره واختباره لسنوات على الأسهم اليابانية فقط؛ ومع ذلك فإن هذا المؤشر يتم استخدامه اليوم على جميع الأسواق المالية؛ سواءً كانت أسهمًا، أو عملات، أو سلعًا، أو عملات رقمية! رغم الفروقات الواضحة والكبيرة بين طبيعة هذه الأسواق! هل الفترات الزمنية التي تناسب الفاصل اليومي تناسب بالضرورة بقية الفواصل الزمنية؟ وهل الفترات الزمنية التي تناسب سوق الأسهم تناسب بالضرورة بقية الأسواق المالية؟ أم أنها تحتاج إلى تجربة واختبار؟

يضاف إلى ذلك أن الدورات الزمنية[29] التي تعتبر الأداة الأهم لدراسة وتحليل عامل الزمن وتحديد علاقته بتحركات الأسعار؛ وبالتالي تحديد الإعدادات الزمنية التي تناسب المؤشرات الفنية، تختلف في مدتها من سهم إلى آخر، ومن فاصل إلى آخر، ومن سوق إلى آخر، خصوصًا إذا ما نظرنا للدورات الزمنية السائدة، فإذا كانت هذه الدورات السائدة ليس لها مدة زمنية ثابتة فهذا يعني أنه لا يوجد فترات زمنية ثابتة وموحدة تناسب جميع المؤشرات الفنية وجميع الأسواق المالية والفواصل الزمنية؛ لذلك يعتبر تحديد الدورات الزمنية السائدة المؤثرة على حركة السعر من أفضل طرق تحديد الفترات الزمنية المناسبة للمؤشرات الفنية، لأن كل ما يؤثر على تحركات الأسعار يؤثر أيضًا على معادلات المؤشرات الفنية المبنية على هذه الأسعار، ولا يوجد معادلات فنية مستثناه من هذا التأثير!

كل هذه المبررات تؤكد إمكانية تعديل الفترات الزمنية للمؤشرات الفنية بصورة عامة، ومؤشر السحابة على وجه الخصوص، مع التأكيد على أهمية اختبار وتجربة الفترات الزمنية في كل الأحوال، سواءً كانت الأساسية أو المعدلة؛ وذلك للتأكد من أنها تعطي إشارات صحيحة يمكن الوثوق بها.

الفترات الزمنية الأساسية لمؤشر السحابة - كما عرفنا سابقًا - هي: ● **9 فترات زمنية:** تعادل أسبوعًا ونصف تداول؛ حيث إن الأسهم اليابانية كان يتم تداولها 6 أيام في الأسبوع.

● **26 فترة زمنية:** تعادل شهرَ تداول؛ حيث إن الأسهم اليابانية كان يتم تداولها 26 يومًا تقريبًا خلال الشهر.

● **52 فترة زمنية:** تعادل شهرين تداول؛ حيث إن الأسهم اليابانية كان يتم تداولها 52 يومًا تقريبًا خلال الشهرين.

التعديل الأول الممكن للفترات الزمنية لهذا المؤشر يكون من خلال ربطها بأيام التداول الفعلية للأسهم خلال الفترة الحالية؛ وذلك كما يلي: ● **8 أو 7**

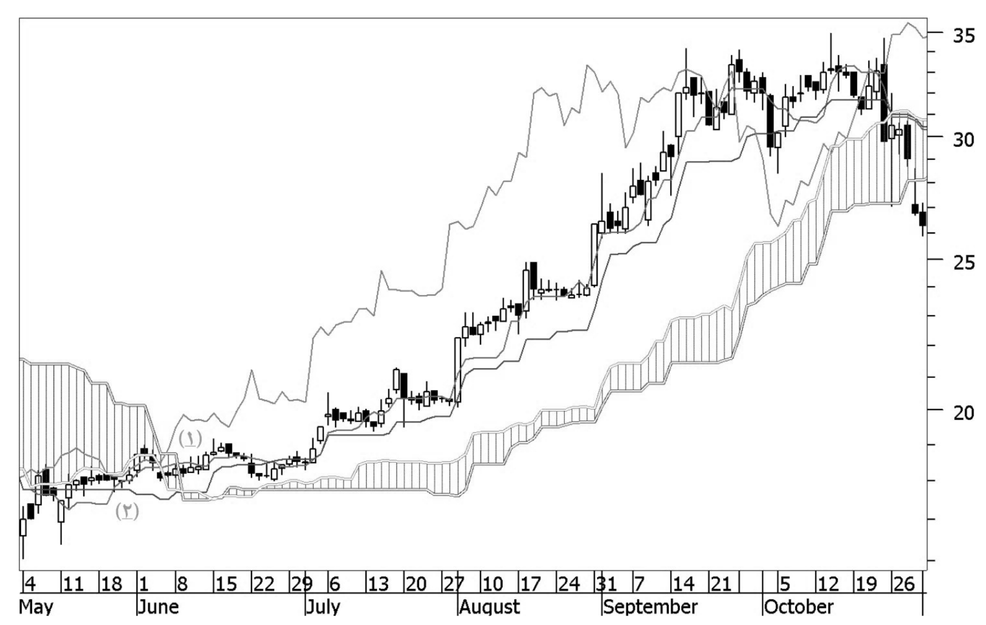
فترات زمنية: حيث إن الأسهم اليوم يتم تداولها 5 أيام في الأسبوع؛ وهذا يعني أن الأسهم يتم تداولها 7.5 يوم في أسبوع ونصف.

- **21 أو 20 فترة زمنية:** حيث إن الأسهم اليوم يتم تداولها في المتوسط 21 أو 20 يومًا تقريبًا في الشهر الواحد.
- **42 أو 40 فترة زمنية:** حيث إن الأسهم اليوم يتم تداولها في المتوسط 42 أو 40 يومًا تقريبًا في كل شهرين.

الخرائط 82 وَ 83 وَ 84 توضح أمثلة لتعديل الفترات الزمنية لمؤشر السحابة إلى 7 وَ 20 وَ 40 على التوالي.



خارطة 82: صدق (2130) من 03-03-2012م إلى 22-09-2012م، توضح تعديل الفترات الزمنية لمؤشر السحابة إلى 7 وَ 20 وَ 40؛ حيث سجل الخط المتأخر عبورًا هابطًا تحت السعر وخط الأساس (1)، وتحت السحابة (2)، مع هبوط السعر تحت السحابة (3)، وتحول السحابة للون الأحمر (4)، بالإضافة إلى العبور الهابط لخط التحول تحت خط الأساس مع هبوط خط الأساس (5).



خارطة 83: نماء للكيماويات (2210) من 04-05-2020م إلى 01-11-2020م، توضح تعديل الفترات الزمنية إلى 7 وَ 20 وَ 40؛ حيث عبر السعر فوق السحابة (**1**)، وعبر خط التحول فوق خط الأساس مع صعود خط الأساس (**2**).

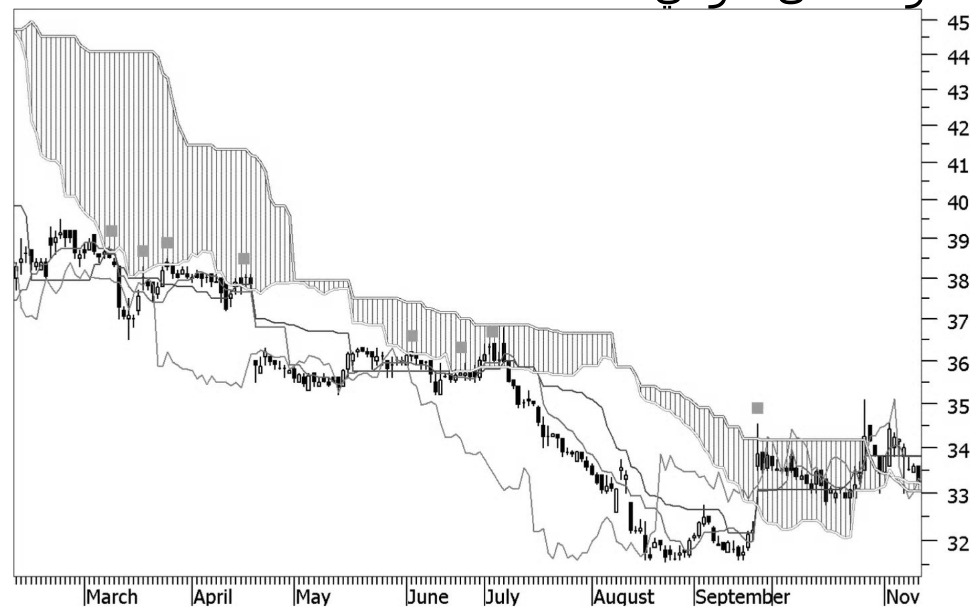


خارطة 84: كيان السعودية (2350) من 23-12-2020م إلى 08-07-2021م، توضح تعديل الفترات الزمنية إلى 7 وَ 20 وَ 40؛ حيث يتحرك الخط المتأخر (قبل 26 شمعة) فوق السعر والسحابة (**1**)، دلالة على التحركات الإيجابية.

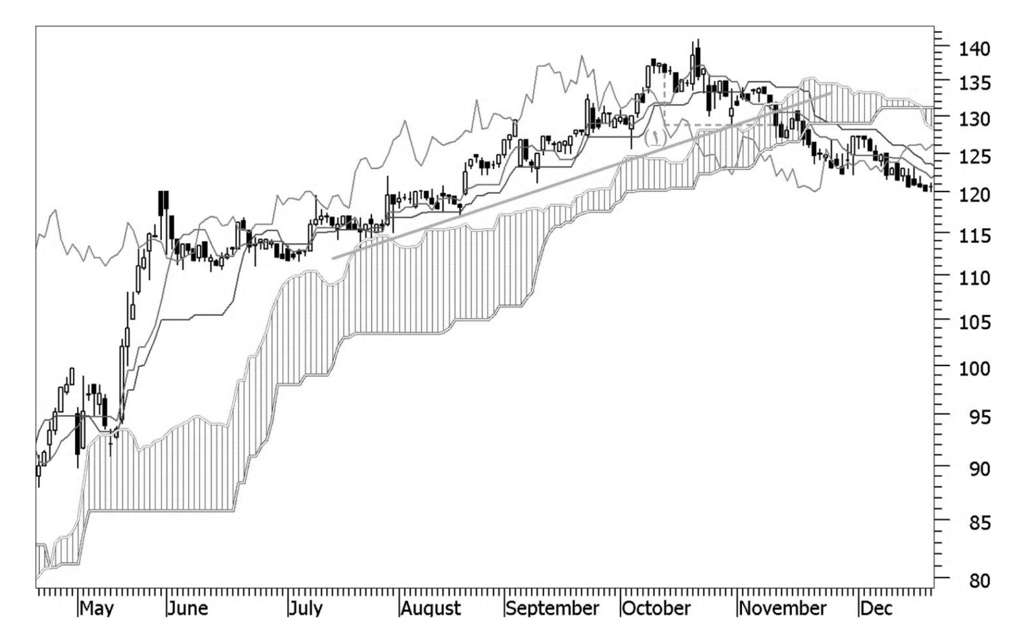
والتعديل الثاني الممكن للفترات الزمنية لهذا المؤشر يكون من خلال ربطها بأرقام متسلسلة فيبوناتشي: 1، 1، 2، 3، 5، 8، 13، 21، 34، 55، ... إلخ[30]؛ وذلك كما يلي: ● **8 فترات زمنية:** حيث تم تعديل رقم 9 إلى رقم 8 من أرقام متسلسلة فيبوناتشي.

- **21 فترة زمنية:** حيث تم تعديل رقم 26 إلى رقم 21 من أرقام متسلسلة فيبوناتشي.
- **55 فترة زمنية:** حيث تم تعديل رقم 52 إلى رقم 55 من أرقام متسلسلة فيبوناتشي.

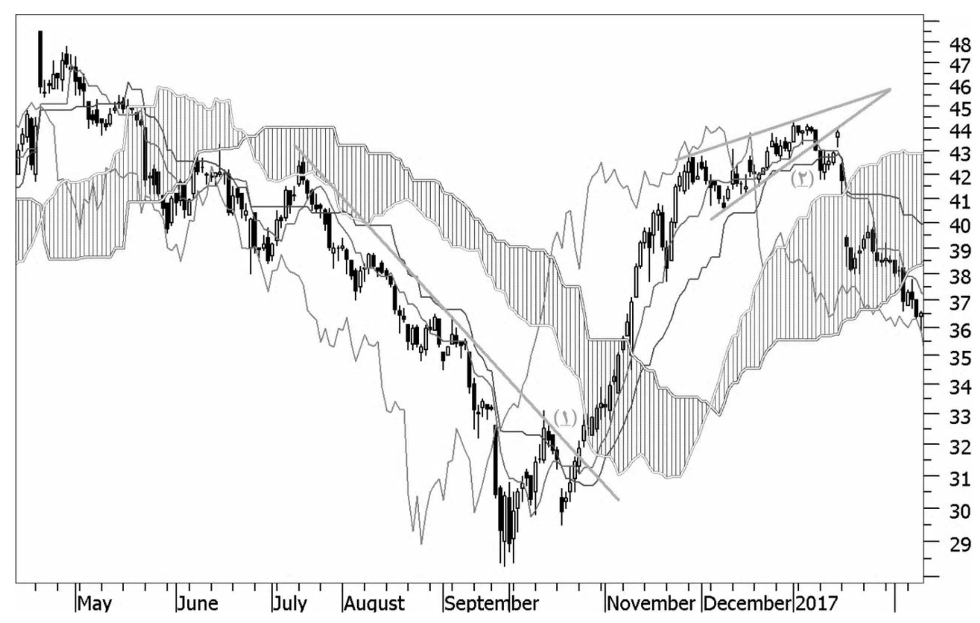
الخرائط 85 وَ 86 وَ 87 توضح أمثلة لتعديل الفترات الزمنية لمؤشر السحابة إلى 8 وَ 21 وَ 55 على التوالي.



خارطة 85: أسمنت العربية (3010) من 09-02-2017م إلى 12-11-2017م، توضح تعديل الفترات الزمنية لمؤشر السحابة إلى 8 وَ 21 وَ 55؛ حيث شكلت السحابة الحمراء مستوى مقاومة مهم لحركة السعر في الاتجاه الهابط على المدى المتوسط.



خارطة 86: أسواق ع العثيم (4001) من 22-04-2020م إلى 20-12-2020م، توضح تعديل الفترات إلى 8 وَ 21 وَ 55؛ حيث تم اختراق خط الاتجاه بالتزامن مع عبور الخط المتأخر (قبل 21 شمعة) تحت السعر وخط الأساس (1).

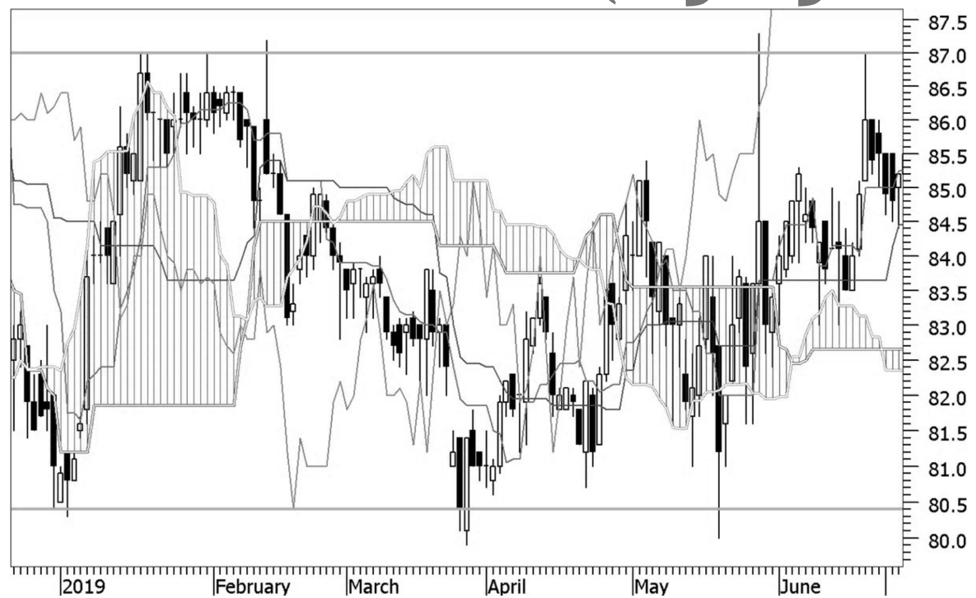


خارطة 87: البحري (4030) من 12-04-2016م إلى 09-02-2017م، توضح تعديل الفترات إلى 8 وَ 21 وَ 55؛ حيث تَوافق اختراق خط الاتجاه (1) وإكمال نموذج الوتد (2) مع التقاطع الإيجابي والسلبي لخط التحول وخط الأساس.

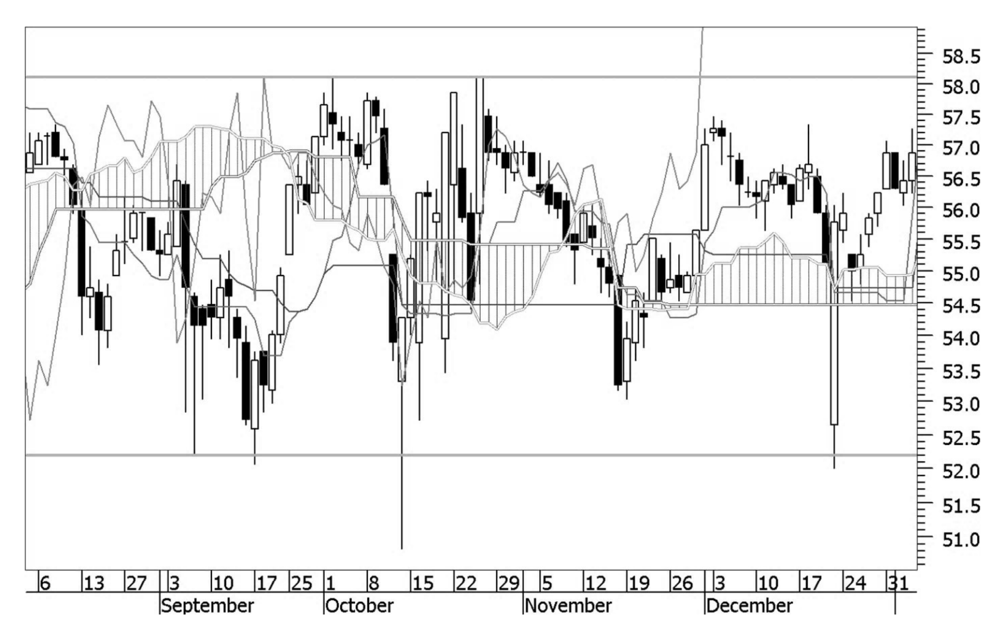
وفي النهاية سواءً تم الاحتفاظ بالإعدادات الأساسية لمؤشر السحابة: 9، 26، 52 فترة زمنية، أو تم تعديلها إلى: 7، 20، 40، أو 8، 21، 42، أو تم تعديلها إلى 8، 21، 55؛ فالمهم هو اختبار وتجربة هذه الفترات الزمنية على فترة كافية في الماضي، للتأكد من صحة إشاراتها، ومناسبتها لتحركات الأسعار.

مؤشر السحابة خلال التحركات الجانبية: من خلال استعراض مكونات وطريقة بناء مؤشر السحابة، بالإضافة إلى طرق تحليل وتحديد إشارات هذ المؤشر اتضح أن الهدف الأساسي له هو تحديد حالة توازن الأسعار؛ لذلك يصنف هذا المؤشر ضمن المؤشرات التابعة للاتجاه، ودوره الأساسي هو تأكيد تحركات الأسعار؛ لذلك يكون في أفضل حالاته خلال حالات عدم التوازن، عندما تتحرك الأسعار في الاتجاه الصاعد

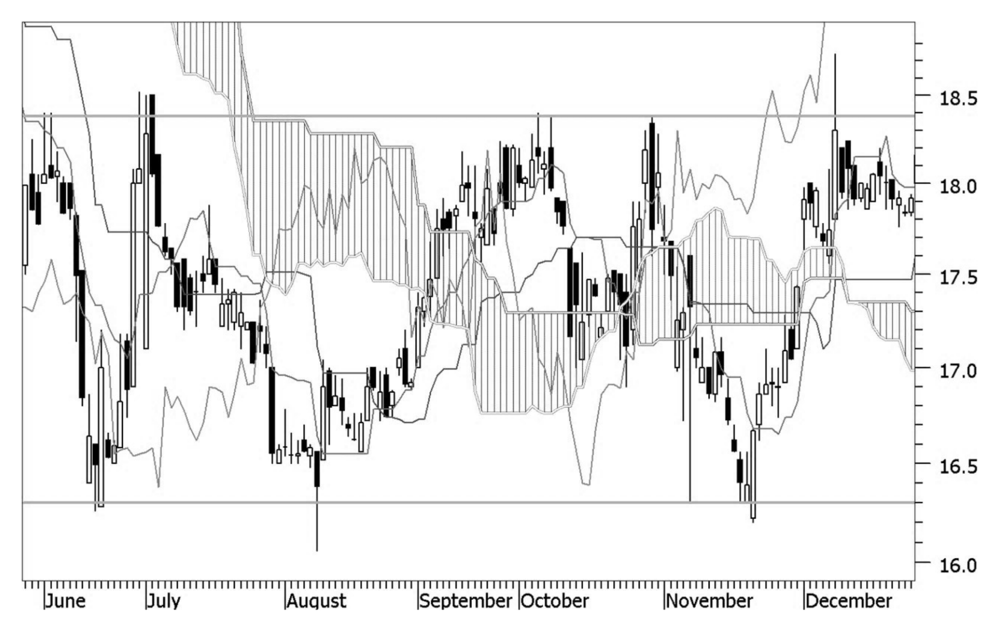
والهابط، ويكون في أضعف حالاته خلال حالات التوازن، عندما تتحرك الأسعار بشكل جانبي (كما هو واضح في الخرائط 88 وَ 89 وَ 90).



خارطة 88: التموين (6004) من 23-12-2018م إلى 03-07-2019م، توضح التداخل الكبير لخطوط مؤشر السحابة خلال التحركات الجانبية للسعر بين الدعم والمقاومة؛ لذلك يكون المؤشر في أضعف حالاته في مثل هذه التحركات.

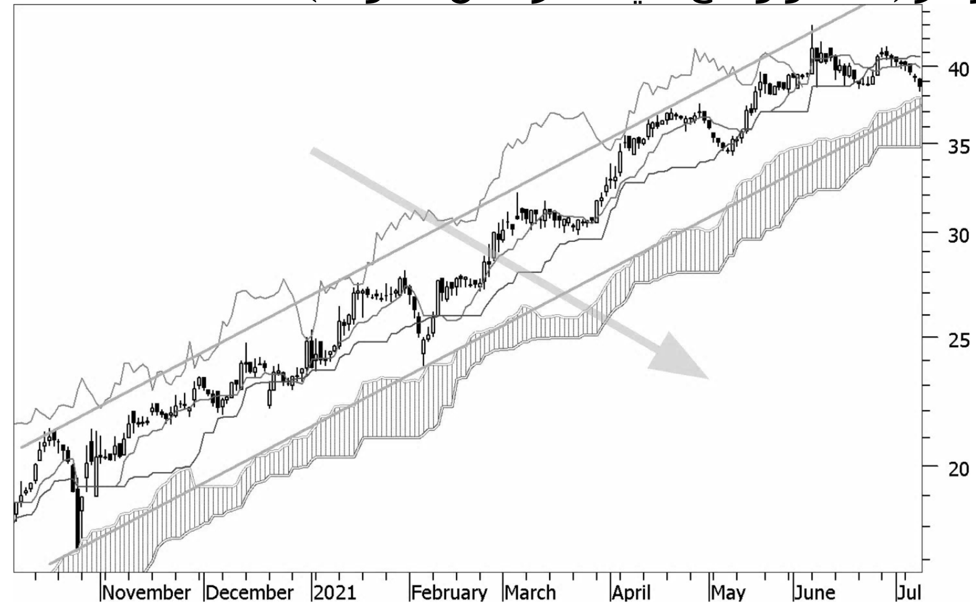


خارطة 89: الراجحي (1120) من 05-08-2018م إلى 03-01-2013م، توضح صعوبة تحليل مؤشر السحابة خلال التحركات الجانبية للأسعار؛ لأنه من المؤشرات التابعة للاتجاه، وكلما كان الاتجاه مؤكدًا كلما كان تحليله أسهل.



خارطة 90: بتروكيم (2002) من 29-05-2017م إلى 26-12-2017م، توضح تداخل السحابة مع بقية خطوط المؤشر خلال التحركات الجانبية؛ مما يقلل من قيمة وأهمية مؤشر السحابة.

وهذا يؤكد على أهمية ربط مؤشر السحابة بالأدوات الأساسية للتحليل الفني: الاتجاهات، الدعم والمقاومة، خطوط وقنوات الاتجاه، بالإضافة إلى نماذج الخرائط[31]؛ لأنها تساعد في تحديد حالة تحركات الأسعار بشكل واضح، وهذا يسهل معرفة المناطق المناسبة لاستخدام مؤشر السحابة، والمناطق التي يفضل تجنب استخدامه فيها، كما أنها تعطي قوة وتأكيدًا إضافيًّا لإشارات هذا المؤشر (كما هو واضح في الخارطتين 91 وَ 92).



خارطة 91: بوان (1302) من 06-10-2020م إلى 08-07-2021م، توضح التوافق الكبير بين حركة السعر داخل قناة الاتجاه الصاعدة وبين خطوط مؤشر السحابة؛ حيث يتحرك الخط المتأخر في الأعلى، وتحته

السعر، ثم خط التحول، ثم خط الأساس، ثم السحابة الخضراء في الأسفل (كما يوضح اتجاه السهم الرمادي المائل)؛ مما يؤكد قوة الصعود، ومثل هذه التوافق يسهل ربط حركة السعر مع حركة مؤشر السحابة، وفي حال ظهور أي إشارات تحذيرية لضعف الاتجاه يمكن التنبه لها بسهولة؛ لذلك يعتبر ربط مؤشر السحابة مع الأدوات الفنية الأساسية مهمًا جدًّا.



خارطة 92: سيسكو (2190) من 25-09-2018م إلى 15-05-2019م، توضح توافق مؤشر السحابة مع إشارة الدخول التي سجلها السعر من خلال إكمال نموذج الوتد الهابط بشكل إيجابي (1)؛ حيث سجل الخط المتأخر عبورًا صاعدًا فوق السعر وخط الأساس (2) وفوق السحابة (3)، مع العبور الصاعد لخط التحول فوق خط الأساس؛ وصعود خط الأساس (4)، بالإضافة إلى عبور السعر فوق السحابة (5)، وتحول السحابة إلى اللون الأخضر (6)؛ كل هذا يؤكد أن ربط مؤشر السحابة مع الأدوات الفنية الأساسية يعطي قوة وتأكيدًا إضافيًّا للإشارات الفنية.

الخلاصة:

في هذا الفصل تم استعراض طرق تحليل مؤشر السحابة بالتفصيل؛ وفيما يلي ملخصًا لبعض النقاط المهمة التي وردت في هذا الفصل: ● خط التحول يمثل نقطة توازن للأسعار على المدى القصير؛ لأنه يمثل نقطة المنتصف لـ 9 فترات زمنية، وهذا الخط يعبر عن قوة الاتجاه على المدى القصير؛ وذلك من خلال قوة زاوية صعود أو هبوط هذا الخط.

● خط الأساس يمثل نقطة توازن للأسعار على المدى المتوسط؛ لأنه يمثل نقطة المنتصف لـ 26 فترة زمنية، لذا يشكل مستوى دعم ومقاومة مهم خلال الاتجاه الصاعد والهابط على المدى المتوسط.

● كلما كانت زاوية صعود أو هبوط خط الأساس أكثر حدة كلما كانت دلالة على قوة الاتجاه على المدى المتوسط، وفي المقابل تحرك خط التحول بشكل أفقي يعتبر دلالة على دخول الأسعار في مرحلة تحركات جانبية على المدى المتوسط.

- أفضل طريقة لتحليل خط التحول وخط الأساس تكون من خلال التقاطعات الإيجابية والسلبية بينهما؛ وأول تأكيد لهذه الإشارة يكون من خلال بداية صعود خط الأساس في حال التقاطع الإيجابي، أو بداية هبوطه في حال التقاطع السلبي.
- حد السحابة الأول يمثل مستوى دعم ومقاومة مهم خلال الاتجاه الصاعد والهابط على المدى المتوسط.
- حد السحابة الثاني يمثل نقطة توازن للأسعار على المدى الطويل، ويظهر في كثير من الأوقات على شكل خط أفقي؛ لأنه يحسب نقطة المنتصف بين أعلى سعر وأدنى سعر لآخر 52 فترة زمنية، وكلما تحرك هذا الحد بشكل جانبي لفترة أطول كلما كان يمثل مستوى دعم أو مقاومة مهم لتحركات الأسعار.
- السحابة تعتبر أهم وأقوى مكونات مؤشر السحابة، وتحرك السعر داخلها يعتبر دلالة على أن الأسعار في حالة توازن، وتتحرك بشكل جانبي، أما تحرك الأسعار فوق أو تحت السحابة فإنه يعتبر دلالة على أن الأسعار في حالة عدم توازن، وأنها تتحرك في اتجاه صاعد أو هابط قوي.
- كلما كانت السحابة أسمك كلما كانت أكثر قوة وأهمية كمنطقة دعم أو مقاومة؛ لأنها تعبر عن التذبذبات العالية للأسعار، والعكس صحيح كلما كانت السحابة أنحف كلما كانت أقل قوة وأهمية كمنطقة دعم أو مقاومة؛ لأنها تعبر عن التذبذبات الضعيفة للأسعار.
- تحليل الخط المتأخر يكون بمقارنة موقعه في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) بالنسبة للسعر وبقية خطوط مؤشر السحابة.
- الإعدادات الأساسية لمؤشر السحابة يمكن تعديلها، مثل جميع المؤشرات الفنية، ومن المهم اختبار وتجربة هذه الإعدادات على فترة كافية في الماضي، للتأكد من صحة إشاراتها ومناسبتها لتحركات الأسعار.
- مؤشر السحابة يصنف ضمن المؤشرات التابعة للاتجاه، ودوره الأساسي هو تأكيد تحركات الأسعار؛ لذلك يكون في أفضل حالاته عندما تتحرك الأسعار في الاتجاه الصاعد والهابط، ويكون في أضعف حالاته عندما تتحرك الأسعار بشكل جانبي.
- مهم جدًّا ربط مؤشر السحابة بأداة واحدة على الأقل من الأدوات الأساسية للتحليل الفني: الاتجاهات، الدعم والمقاومة، خطوط وقنوات الاتجاه، نماذج الخرائط؛ لأنها تساعد في تحديد حالة تحركات الأسعار بشكل واضح، وتعطي قوة وتأكيدًا إضافيًّا لإشارات مؤشر السحابة.

الباب الثاني: نظرية الموجات

الفصل الرابع: بناء الموجات

الفصل الرابع: بناء الموجات

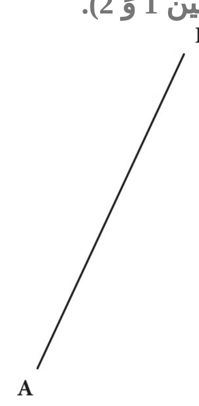
تمهيد: القسم الثاني من خرائط السحابة هو نظرية الموجات، حيث قسم Goichi Hosoda هذه النظرية إلى ثلاثة أجزاء رئيسية؛ الجزء الأول: بناء الموجات، الجزء الثاني: التنبؤ بحركة السعر، والجزء الثالث: التنبؤ بالزمن.

في الجزء الأول: بناء الموجات تم تقسيم تحركات الأسعار في السوق إلى سبع موجات؛ هي الموجات: I وَ V وَ N وَ Y وَ P وَ S، بالإضافة إلى موجة الانعكاس، والسبب في تسمية هذه الموجات بالأحرف الإنجليزية؛ لأنها تشبه في شكلها العام أشكال بعض الحروف الإنجليزية كما سوف يمر معنا في هذا الفصل.

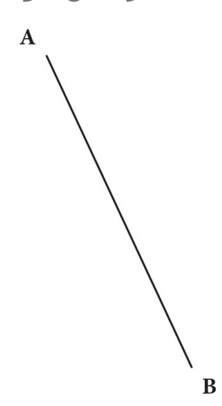
ويتم معاملة هذه الموجات كمعاملة نماذج الخرائط المشهورة؛ مثل: المثلثات والأعلام والرايات والأوتاد، وغيرها[32]؛ لأن الهدف من تحديد هذه الموجات هو الاستفادة منها في التنبؤ بحركة السعر التالية لها، بالإضافة إلى أن بعض هذه الموجات تستخدم للتنبؤ بالأهداف السعرية والزمنية، كما سوف يمر معنا في الفصلين القادمين بإذن الله.

كل موجة من هذه الموجات يتم معاملتها بشكل مستقل، وليس لها علاقة بتحديد نوع الموجة أو الموجات التالية لها؛ لذلك لا يجب التعرف على سلسلة الموجات المتتالية خلال تحركات السعر للاستفادة منها، ولا يجب معرفة ما هو نوع أول موجة في الاتجاه، إنما يكفي تحديد الموجة الحالية من هذه الموجات بشكل صحيح؛ حتى يتم الاستفادة منها في توقع الأهداف السعرية والزمنية، سواءً كان ظهورها في بداية الاتجاه أو في منتصفه أو في نهايته.

الموجة I: هذه الموجة تشبه الحرف I وتعتبر أبسط أنواع الموجات؛ وهي عبارة عن صعود أو هبوط حاد، يربط بين قمة وقاع (كما هو واضح في الشكلين 1 وَ 2).



شكل 1: الموجة I الصاعدة؛ عبارة عن موجة بسيطة بين قاع وقمة.

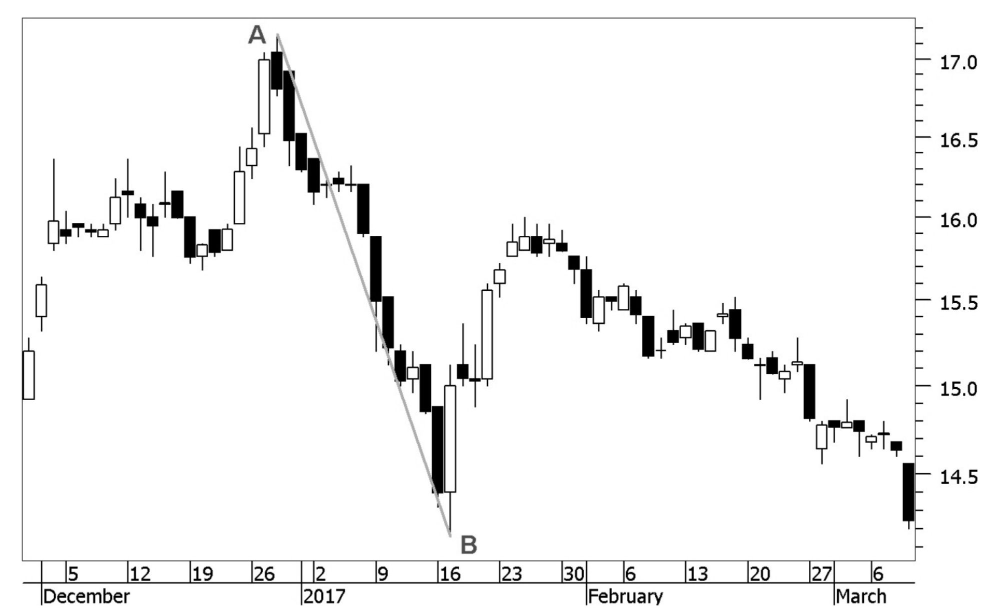


شكل 2: الموجة I الهابطة؛ عبارة عن موجة بسيطة بين قمة وقاع.

وفي العادة تكون هذه الموجة على شكل خط مستقيم أو شبه مستقيم، بدون عمليات تصحيح واضحة؛ لذلك تعتبر الوحدة الأساسية لبناء بقية الموجات (كما هو واضح في الخارطتين 1 وَ 2).

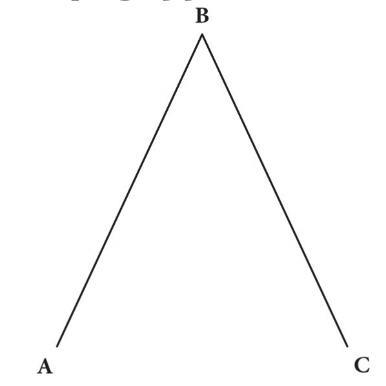


خارطة 1: مبكو (1202) من 21-10-2020م إلى 06-01-2021م، تظهر من خلالها موجة I صاعدة، تربط بين القاع (A) والقمة (B).

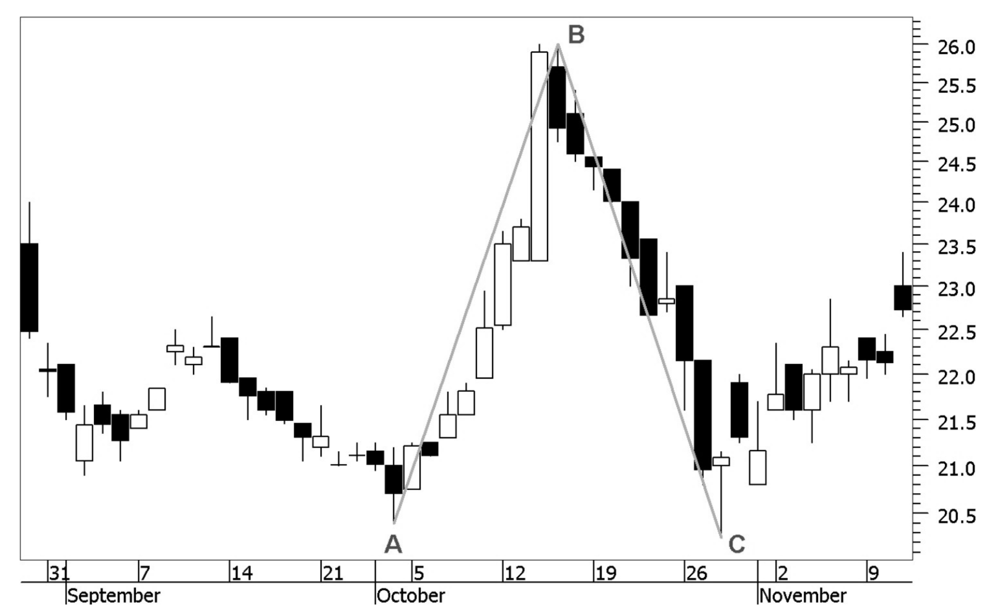


خارطة 2: البلاد (1140) من 30-11-2016م إلى 09-03-2017م، تظهر من خلالها موجة I هابطة، تربط بين القمة (A) والقاع (B).

الموجة V: **هذه الموجة تشبه الحرف** V **وتتكون من موجتين** I **متتاليتين؛ ففي حال تكوين القمة تكون الأولى موجة** I **صاعدة، والثانية موجة** I **هابطة، كما هو واضح في الشكل 3 والخارطة 3.**

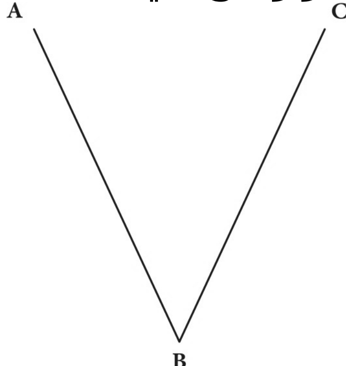


شكل 3: الموجة V في حالة تكوين القمة؛ حيث تتكون من موجة I صاعدة وموجة I هابطة.

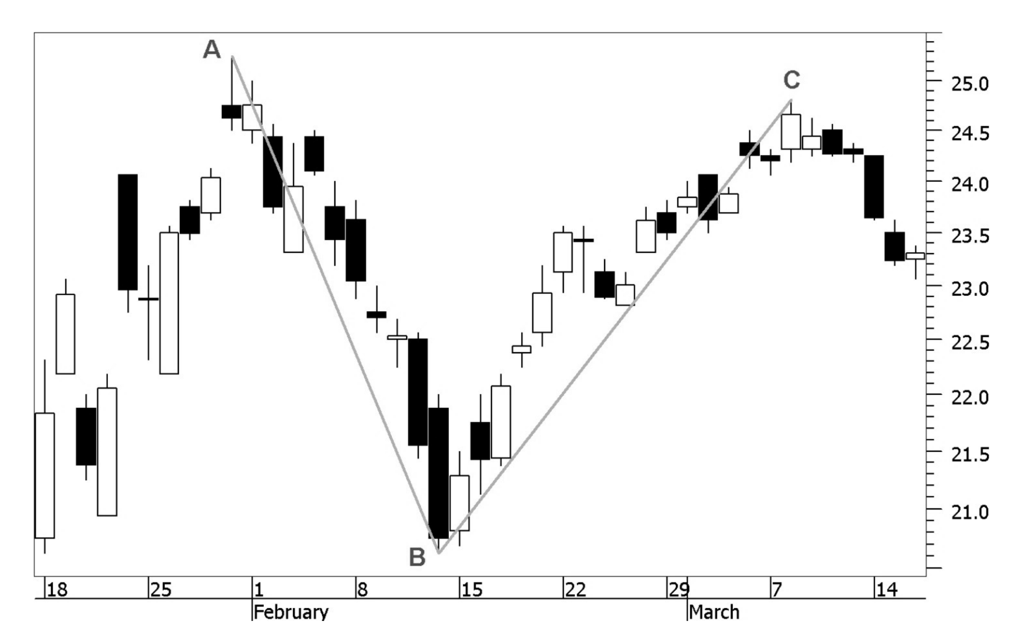


خارطة 3: أنابيب السعودية (1320) من 30-08-2015م إلى 11-11-2015م، تظهر من خلالها موجة V في حالة تكوين القمة؛ حيث تتكون من موجتين I: الأولى صاعدة تربط بين القاع (A) والقمة (B)، والثانية هابطة تربط بين القمة (B) والقاع (C).

والعكس صحيح عند تكوين القاع؛ تكون الموجة الأولى موجة I هابطة، والثانية موجة I صاعدة، كما هو واضح في الشكل 4 والخارطة 4.

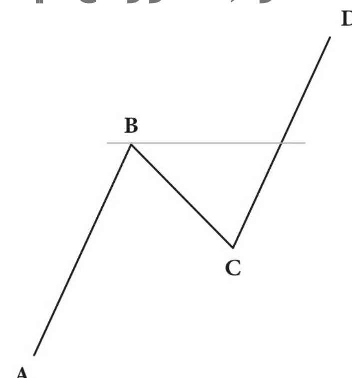


شكل 4: الموجة V في حالة تكوين القاع؛ حيث تتكون من موجة I هابطة وموجة I صاعدة.

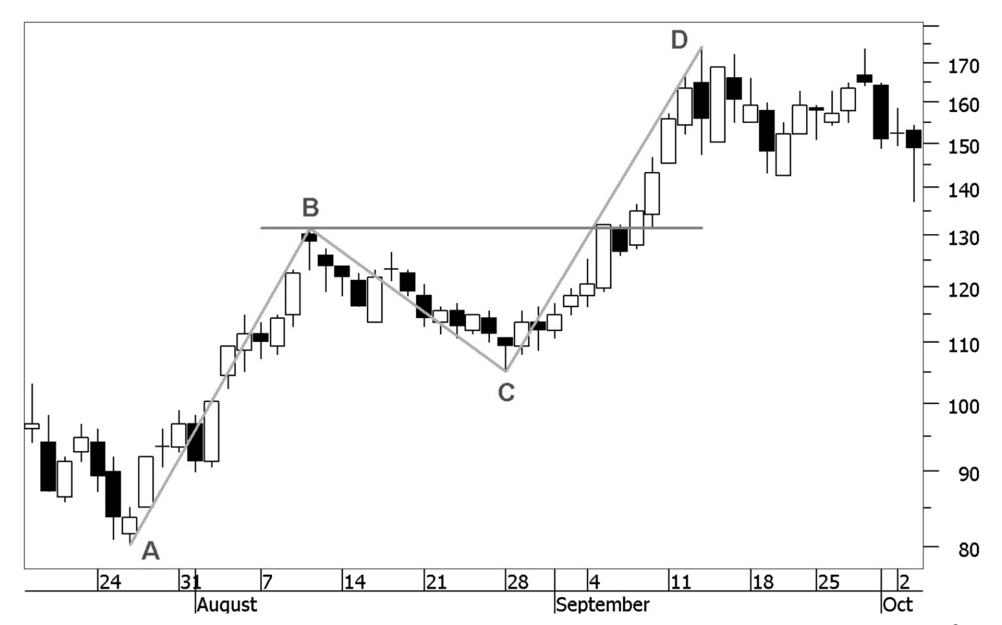


خارطة 4: الخزف السعودي (2040) من 18-01-2016م إلى 16-03-2016م، تظهر من خلالها موجة V في حالة تكوين القاع؛ حيث تتكون من موجتين I: الأولى هابطة تربط بين القمة (A) والقاع (B)، والثانية صاعدة تربط بين القاع (B) والقمة (C).

الموجة N: هذه الموجة تشبه الحرف N وتتكون من ثلاث موجات I متتالية؛ وهي أكثر الموجات ظهورًا في تحركات الأسعار، ففي حالة الموجة N الصاعدة تكون الموجة الأولى صاعدة والثانية هابطة والثالثة صاعدة، وفي الحالة المثالية تكون نهاية الموجة الثانية أعلى من مستوى بداية الموجة الأولى، والموجة الثالثة تسجل إغلاقًا إيجابيًّا فوق قمة الموجة الأولى، وهذا الإغلاق الإيجابي فوق قمة الموجة الأولى يعتبر تأكيدًا للموجة N الصاعدة، واستمرارية للصعود (كما هو واضح في الشكل 5 والخارطة 5).

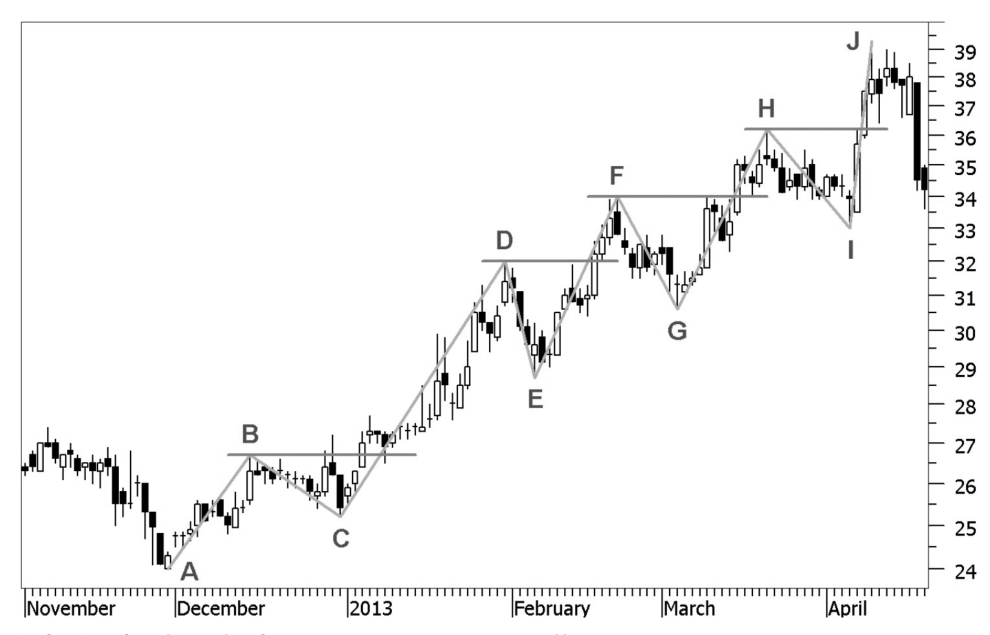


شكل 5: الموجة N الصاعدة؛ حيث تتكون من ثلاث موجات I: الأولى صاعدة، والثانية هابطة، والثالثة صاعدة؛ وتغلق فوق قمة الموجة الأولى.



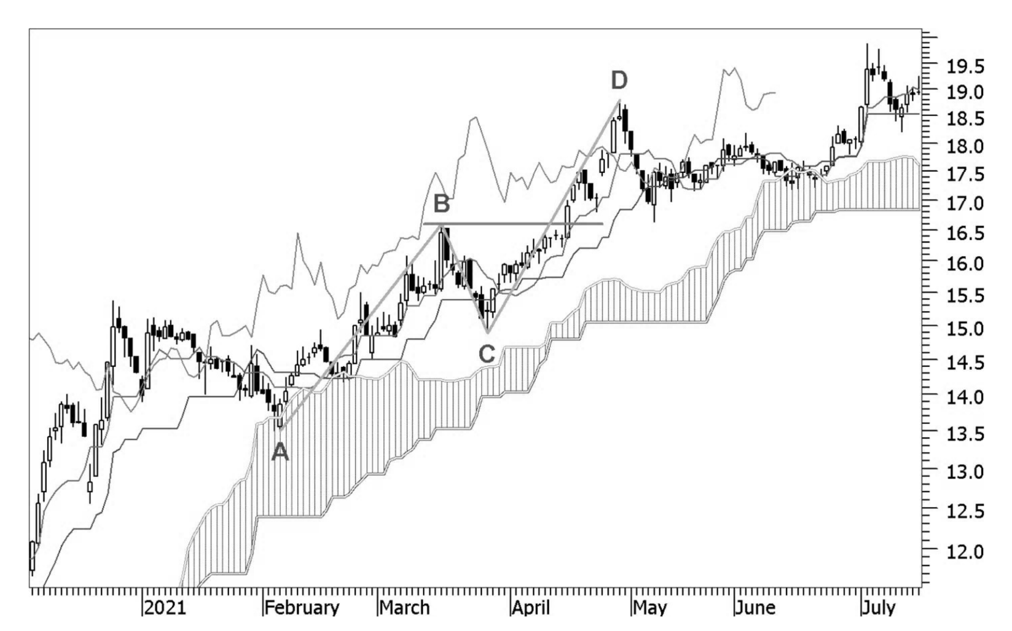
خارطة 5: أميانتيت (2160) من 18-07-2006م إلى 03-10-2006م، تظهر من خلالها موجة N الصاعدة؛ حيث تكونت من ثلاث موجات I: الأولى صاعدة تربط بين القاع (A) والقمة (B)، والثانية هابطة تربط بين القمة (B) والقاع (C) وانتهت أعلى من قاع الموجة (A)، والثالثة صاعدة تربط بين القاع (C) والقمة (D) وأغلقت أعلى من قمة الموجة (B)، وهذا الإغلاق فوق القمة (B) يعتبر تأكيدًا للموجة N الصاعدة.

لذلك يتكون الاتجاه الصاعد من موجات N إيجابية متتالية، بحيث تكون كل قمة أعلى من القمة السابقة، وكل قاع أعلى من القاع السابق، كما هو واضح في الخارطة 6.



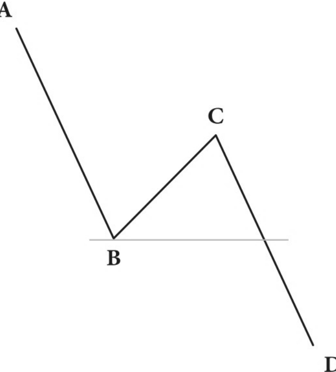
خارطة 6: معدنية (2220) من 03-11-2012م إلى 20-04-2013م، توضح اتجاهًا صاعدًا مؤكدًا يتكون من سلسلة من موجات N الصاعدة.

تكون الموجة N الصاعدة في أقوى حالاتها عندما تتكون فوق السحابة؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه صاعد مؤكد، كما هو واضح في الخارطة 7.

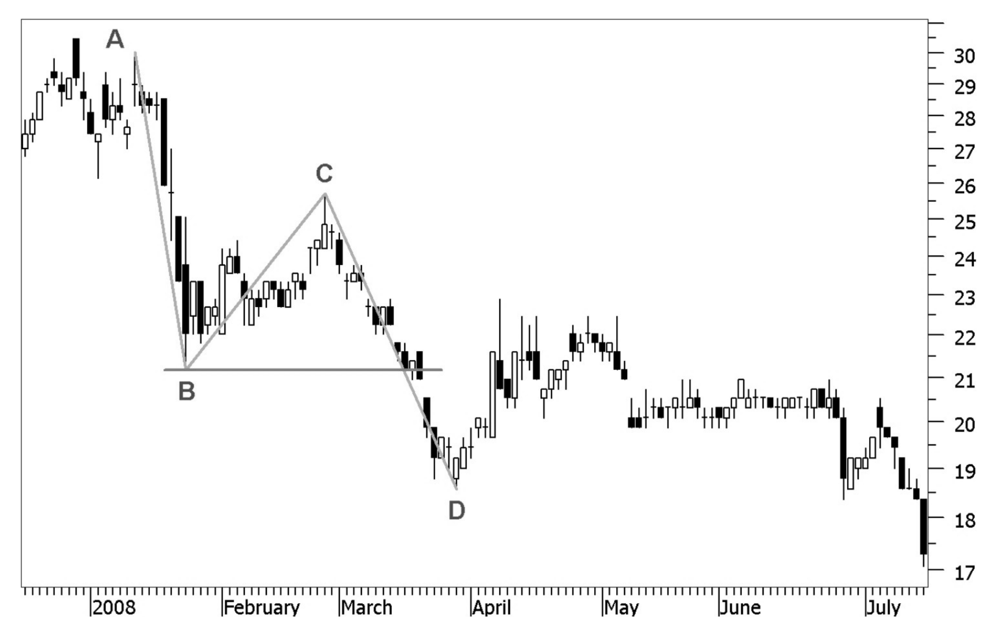


خارطة 7: كيان السعودية (2350) من 07-12-2020م إلى 15-07-2021م، توضح تكوين السعر لموجة N صاعدة فوق السحابة، ومتوافقة مع الاتجاه الصاعد المؤكد على المدى المتوسط.

والعكس صحيح في حالة الموجة N الهابطة[33]؛ حيث تكون الموجة الأولى هابطة والثانية صاعدة والثالثة هابطة، وفي الحالة المثالية تكون نهاية الموجة الثانية أدنى من مستوى بداية الموجة الأولى، والموجة الثالثة تسجل إغلاقًا سلبيًّا تحت قاع الموجة الأولى، وهذا الإغلاق السلبي تحت قاع الموجة الأولى يعتبر تأكيدًا للموجة N الهابطة، واستمرارية للهبوط (كما هو واضح في الشكل 6 والخارطة 8).

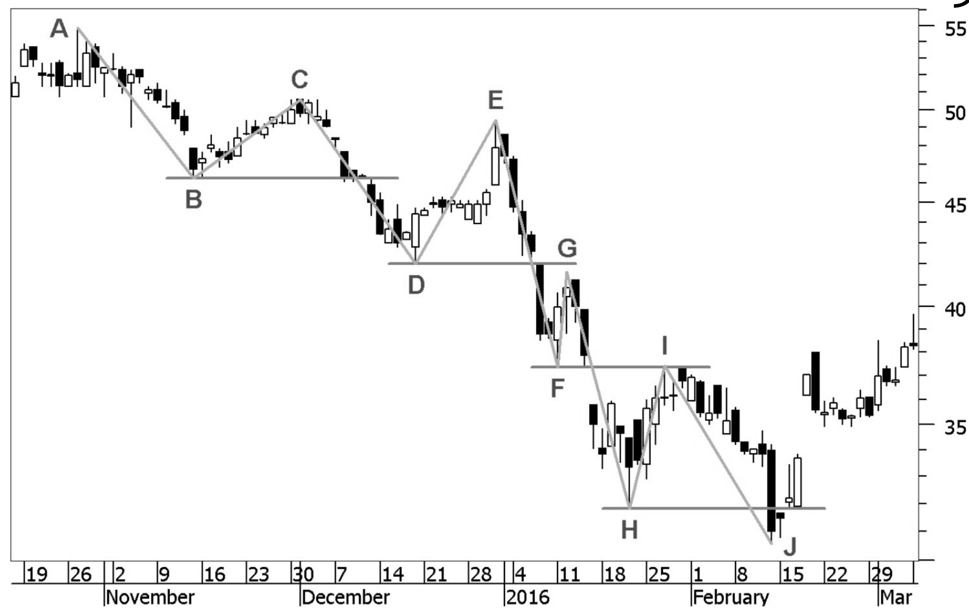


شكل 6: الموجة N الهابطة؛ حيث تتكون من ثلاث موجات I: الأولى هابطة، والثانية صاعدة، والثالثة هابطة؛ وتغلق تحت قاع الموجة الأولى.



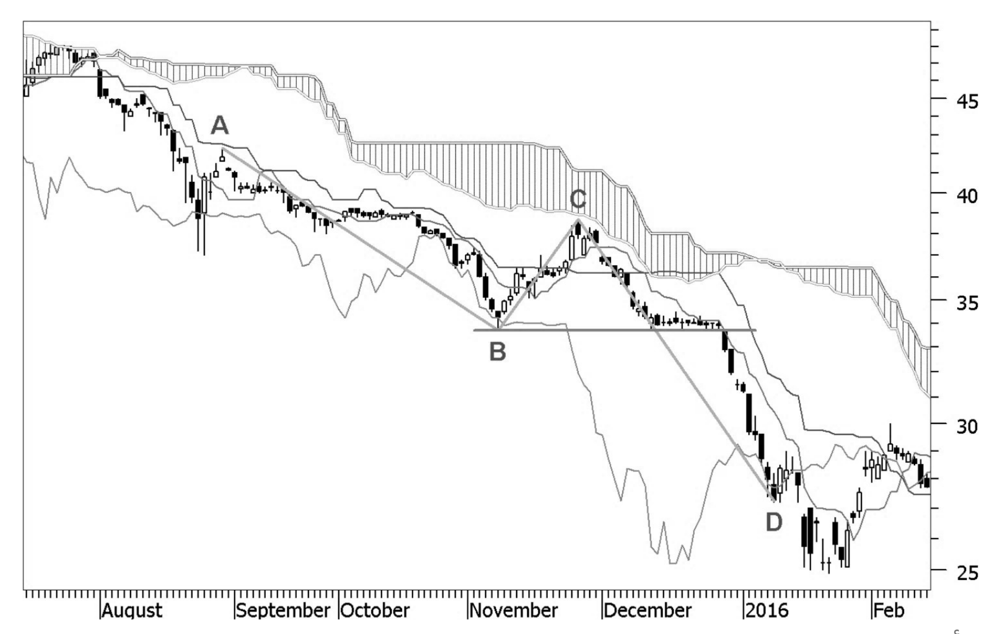
خارطة 8: متطورة (2120) من 12-12-2007م إلى 15-07-2008م، تظهر من خلالها موجة N الهابطة؛ حيث تكونت من ثلاث موجات I: الأولى هابطة تربط بين القمة (A) والقاع (B)، والثانية صاعدة تربط بين القاع (B) والقمة (C) وانتهت أدنى من قمة الموجة (A)، والثالثة هابطة تربط بين القمة (C) والقاع (D) وأغلقت أدنى من قاع الموجة (B)، وهذا الإغلاق تحت القاع (B) يعتبر تأكيدًا للموجة N الهابطة.

لذلك يتكون الاتجاه الهابط من موجات N سلبية متتالية، بحيث يكون كل قاع أدنى من القاع السابق، وكل قمة أدنى من القمة السابقة، كما هو واضح في الخارطة 9.



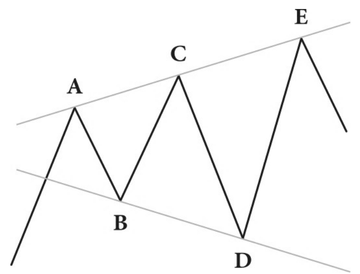
خارطة 9: أسواق المزرعة (4006) من 18-10-2015م إلى 17-03-2016م، توضح اتجاهًا هابطًا مؤكدًا يتكون من سلسلة من موجات N الهابطة.

تكون الموجة N الهابطة في أقوى حالاتها عندما تتكون تحت السحابة؛ لأن السعر في هذه الحالة - غالبًا - يكون في اتجاه هابط مؤكد، كما هو واضح في الخارطة 10.

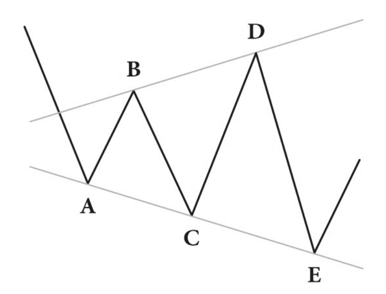


خارطة 10: أسمنت اليمامة (3020) من 2015-07-09م إلى 2016-02-14م، توضح تكوين السعر لموجة N هابطة تحت السحابة، ومتوافقة مع الاتجاه الهابط المؤكد على المدى المتوسط.

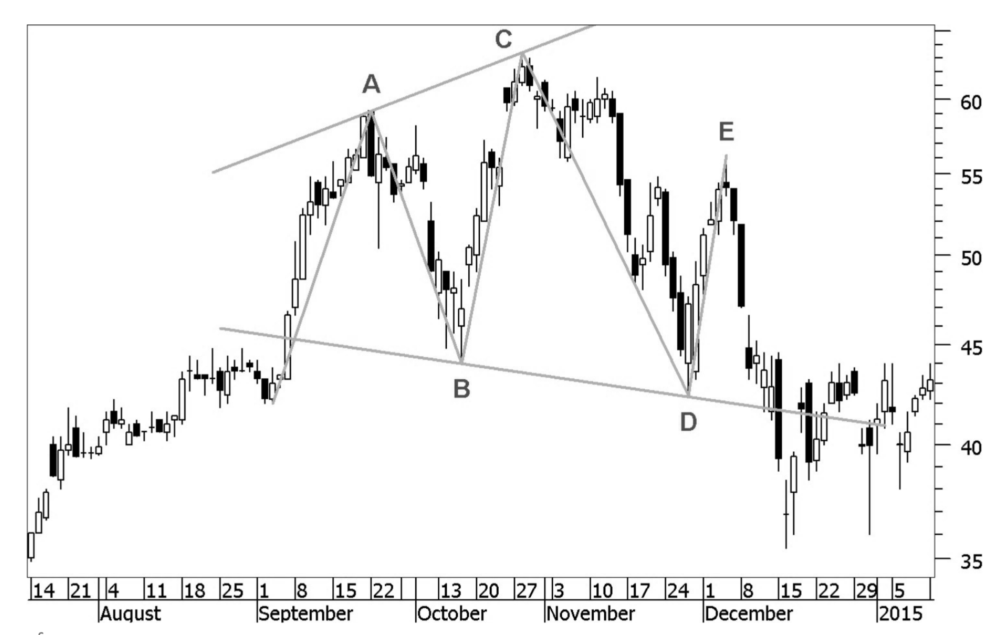
الموجة Y: هذه الموجة تشبه الحرف Y في اتساعها وتتكون من أربع موجات I متتالية على الأقل؛ بحيث تكَوِّن قمتين صاعدتين وقاعين هابطين على الأقل، لذلك تَكون الموجات متسعة مثل نموذج الميكروفون، وكل موجة تكون أكبر من الموجة السابقة لها (كما هو واضح في الشكلين 7 وَ 8 والخارطة 11).



شكل 7: موجة Y بدأت من خلال تكوين قمة.

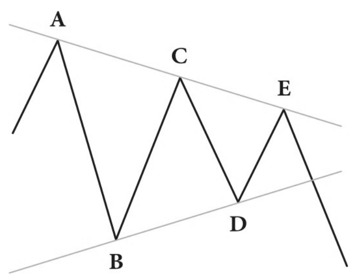


شكل 8: موجة Y بدأت من خلال تكوين قاع.

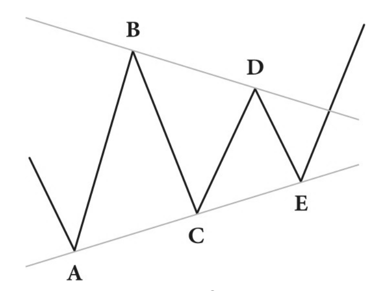


خارطة 11: التعاونية (8010) من 14-07-2014م إلى 12-01-2015م، توضح الموجة Y التي تأخذ شكل الميكروفون.

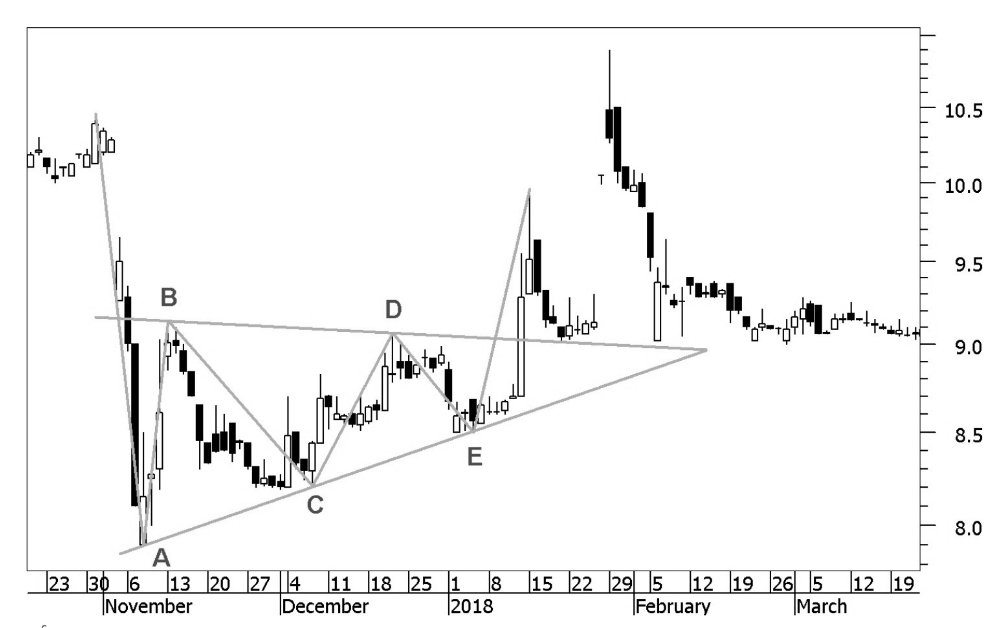
الموجة P: **هذه الموجة تشبه الحرف** P **في تقاربها وتتكون من أربع موجات** I **متتالية على الأقل؛ بحيث تكَوِّن قمتين هابطتين وقاعين صاعدين على الأقل، لذلك تَكون الموجات ضيقة مثل نموذج المثلث المتماثل، وكل موجة تكون أصغر من الموجة السابقة لها (كما هو واضح في الشكل 9 وَ 10 والخارطة 12).**



شكل 9: موجة P بدأت من خلال تكوين قمة.

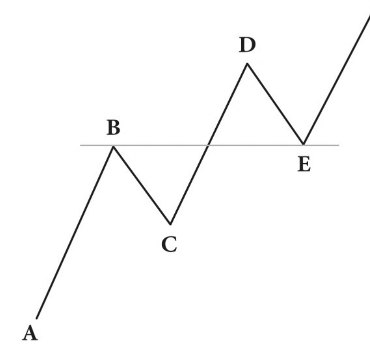


شكل 10: موجة P بدأت من خلال تكوين قاع.

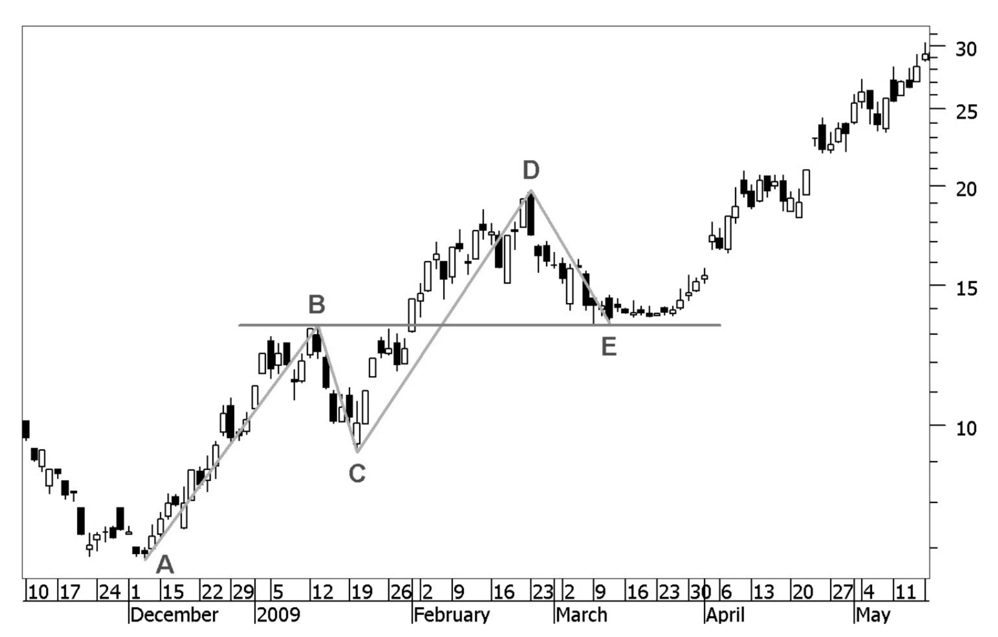


خارطة 12: المملكة (4280) من 19-10-2017م إلى 22-03-2018م، توضح الموجة P التي تأخذ شكل المثلث.

الموجة S: هذه الموجة تشبه الحرف S[34] وتتكون من أربع موجات I متتالية؛ ففي حالة موجة S الصاعدة تكون الموجة الأولى والثالثة صاعدة والموجة الثانية والرابعة هابطة، وفي الحالة المثالية تكون كل قمة أعلى من القمة السابقة، وكل قاع أعلى من القاع السابق، وتكون نهاية الموجة الرابعة (القاع الثاني) مساوية أو قريبة من نهاية الموجة الأولى (القمة الأولى)، كما هو واضح في الشكل 11 والخارطة 13.



شكل 11: الموجة S الصاعدة؛ حيث تتكون من أربع موجات I: الأولى صاعدة، والثانية هابطة، والثالثة صاعدة، وتغلق فوق قمة الموجة الأولى، والرابعة هابطة، وتكون نهايتها قريبة من نهاية الموجة الأولى.



خارطة 13: سايكو (8100) من 10-11-2008م إلى 18-05-2009م، تظهر من خلالها موجة S الصاعدة؛ حيث تكونت من أربع موجات I: موجتان صاعدتان، وموجتان هابطتان، ونهاية الموجة (E) مساوية لنهاية الموجة (B).

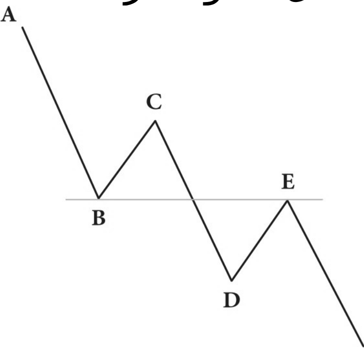
ويبدأ تأكيد موجة S الصاعدة بالإغلاق الصاعد للسعر فوق مستوى قمة الموجة الأولى[35]، ويكتمل التأكيد بتكوين قاع صاعد جديد عند أو فوق مستوى هذه القمة، كما هو واضح في الخارطة 14.



خارطة 14: بتروكيم (2002) من 01-04-2020م إلى 07-01-2021م، توضح التأكيد الأول لموجة S الصاعدة بالإغلاق فوق قمة الموجة (B)، والتأكيد الثاني من خلال تكوين قاع صاعد (E) عند مستوى القمة (B).

والعكس صحيح في حالة موجة S الهابطة؛ حيث تكون الموجة الأولى والثالثة هابطة والموجة الثانية والرابعة صاعدة، وفي الحالة المثالية تكون كل

قمة أعلى من القمة السابقة، وكل قاع أعلى من القاع السابق، وتكون نهاية الموجة الرابعة (القمة الثانية) مساوية أو قريبة من نهاية الموجة الأولى (القاع الأول)، كما هو واضح في الشكل 12 والخارطة 15.

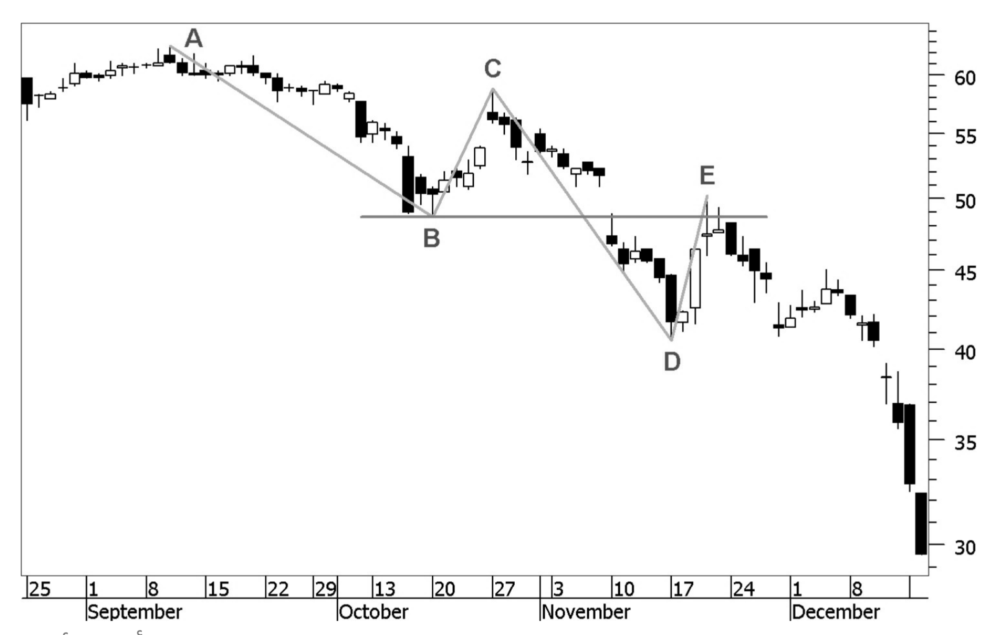


شكل 12: الموجة S الهابطة؛ حيث تتكون من أربع موجات I: الأولى هابطة، والثانية صاعدة، والثالثة هابطة، وتغلق تحت قاع الموجة الأولى، والرابعة صاعدة، وتكون نهايتها قريبة من نهاية الموجة الأولى.



خارطة 15: ساب للتكافل (8080) من 21-05-2018م إلى 14-10-2018م، تظهر من خلالها موجة S الهابطة؛ حيث تكونت من أربع موجات I: موجتان هابطتان، وموجتان صاعدتان، ونهاية الموجة (E) مساوية لنهاية الموجة (B).

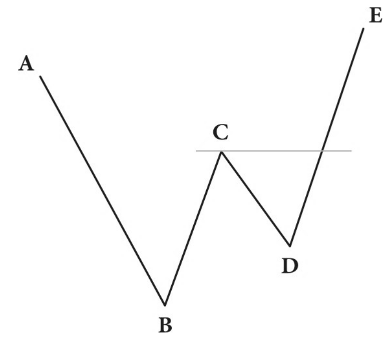
ويبدأ تأكيد موجة S الهابطة بالإغلاق الهابط للسعر تحت مستوى قاع الموجة الأولى[36]، ويكتمل التأكيد بتكوين قمة هابطة جديدة عند أو تحت مستوى هذا القاع، كما هو واضح في الخارطة 16.



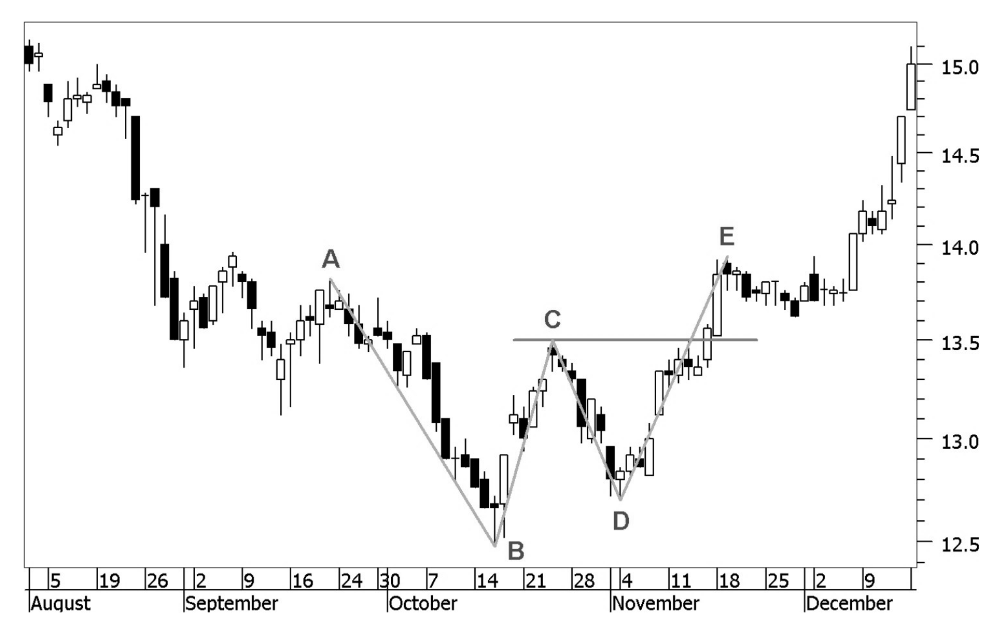
خارطة 16: الإنماء طوكيو (8312) من 25-08-2014م إلى 16-12-2014م، توضح التأكيد الأول لموجة S الهابطة بالإغلاق تحت قاع الموجة (B)، والتأكيد الثاني من خلال تكوين قمة هابطة (E) عند مستوى القمة (B).

موجة الانعكاس: موجة الانعكاس الإيجابية[37] تمثل مرحلة انتقالية من الاتجاه الهابط إلى الحركة الجانبية أو الاتجاه الصاعد، وفي هذه الحالة تبدأ موجة الانعكاس عند إغلاق السعر فوق آخر قمة هابطة تم تكوينها في الاتجاه الهابط؛ ومثل هذا الإغلاق يعتبر إشارة قوية لوصول الأسعار للقاع، وبداية تحول الاتجاه للحركة الجانبية أو للاتجاه الصاعد، ويزداد تأكيد هذه الإشارة عند تكوين السعر لقاع صاعد جديد.

وموجة الانعكاس الإيجابية بعد الاتجاه الهابط يمكن أن تتكون من خلال أحد نموذجين: النموذج الأول ويعتبر الحالة المثالية للانعكاس؛ حيث يفشل السعر في تكوين قاع هابط جديد، مما يدل على ضعف الهبوط واحتمالية الانعكاس[38]، وبعد ذلك يؤكد السعر الانعكاس من خلال الإغلاق فوق آخر قمة هابطة تم تكوينها[39]، وفي هذه الحالة تكون موجة الانعكاس عبارة عن موجة N صاعدة (كما هو واضح في الشكل 13 والخارطة 17).

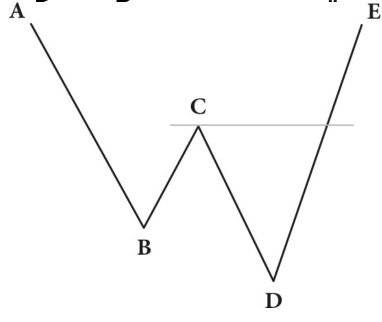


شكل 13: موجة الانعكاس المثالية الإيجابية بعد الهبوط؛ حيث يفشل السعر في تكوين قاع هابط جديد قبل الانعكاس.

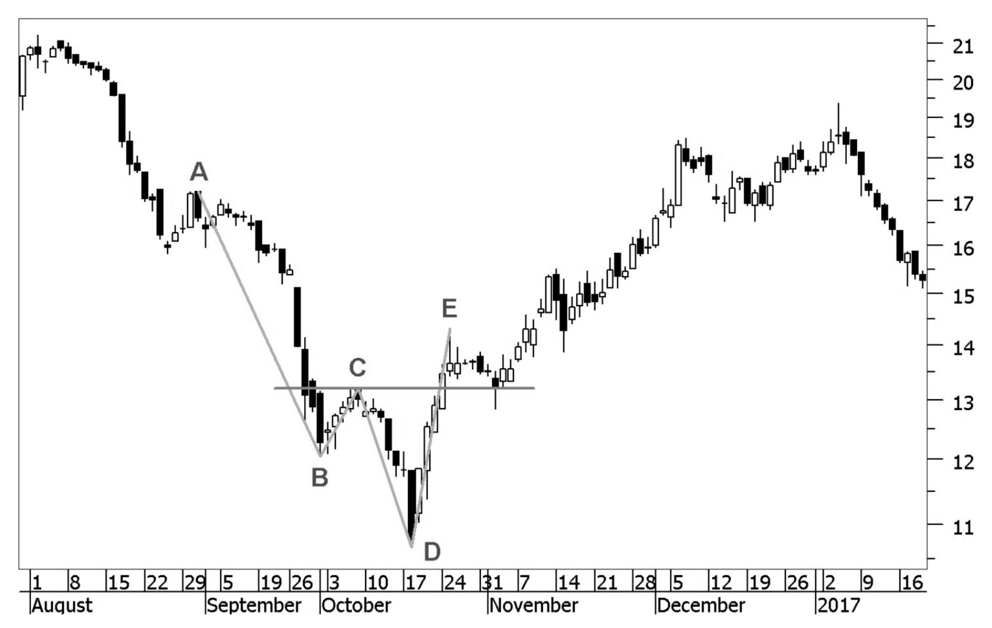


خارطة 17: الجزيرة (1020) من 01-08-2019م إلى 16-12-2019م، توضح موجة الانعكاس المثالية الإيجابية بعد الاتجاه الهابط؛ حيث فشل القاع (D) في الهبوط تحت مستوى القاع (B)، وسجل السعر بعدها إغلاقًا إيجابيًّا جديدًا فوق مستوى القمة (C).

والنموذج الثاني لموجة الانعكاس؛ ينجح فيه السعر في تكوين قاع هابط جديد، يدل على استمرارية الهبوط، وبعده يغلق السعر فوق آخر قمة هابطة تم تكوينها[40]، كما هو واضح في الشكل 14 والخارطة 18.



شكل 14: موجة الانعكاس غير المثالية الإيجابية بعد الهبوط؛ حيث يكون السعر قاعًا هابطًا جديدًا قبل الانعكاس.



خارطة 18: الخليج للتدريب (4290) من 31-07-2016م إلى 19-01-2017م، توضح موجة الانعكاس غير المثالية الإيجابية بعد الاتجاه الهابط؛ حيث كون السعر قاعًا هابطًا جديدًا (D)، وسجل بعدها إغلاقًا إيجابيًّا جديدًا فوق مستوى القمة (C).

في الحالة المثالية لموجة الانعكاس الإيجابية بعد الاتجاه الهابط تظهر الإشارات التالية؛ وكلما ظهر عدد أكبر من هذه الإشارات كلما كانت موجة الانعكاس الإيجابية أكثر قوة وأهمية: ● يتكون القاع الثاني خلال فترة 26 شمعة من تكون القاع الأول.

● بعد فترة بسيطة من تكوين القاع الثاني يَعبر خط التحول فوق خط الأساس، ويبدأ خط الأساس في الصعود، كما أنه يشكل مستوى دعم لحركة السعر خلال الصعود.

● يَعبر الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) فوق حركة السعر.

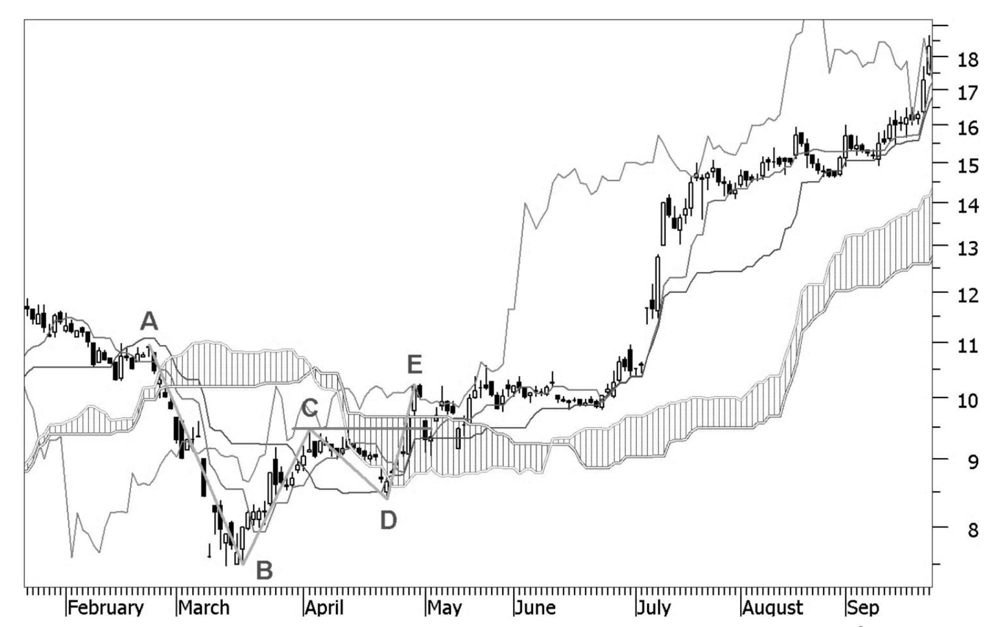
● يَعبر السعر فوق السحابة، وبعد هذا العبور تبدأ الأسعار في الصعود بشكل متسارع: وفي هذه الحالة تشكل السحابة مستوى دعم لحركة السعر خلال الصعود.

● يَعبر الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) فوق السحابة.

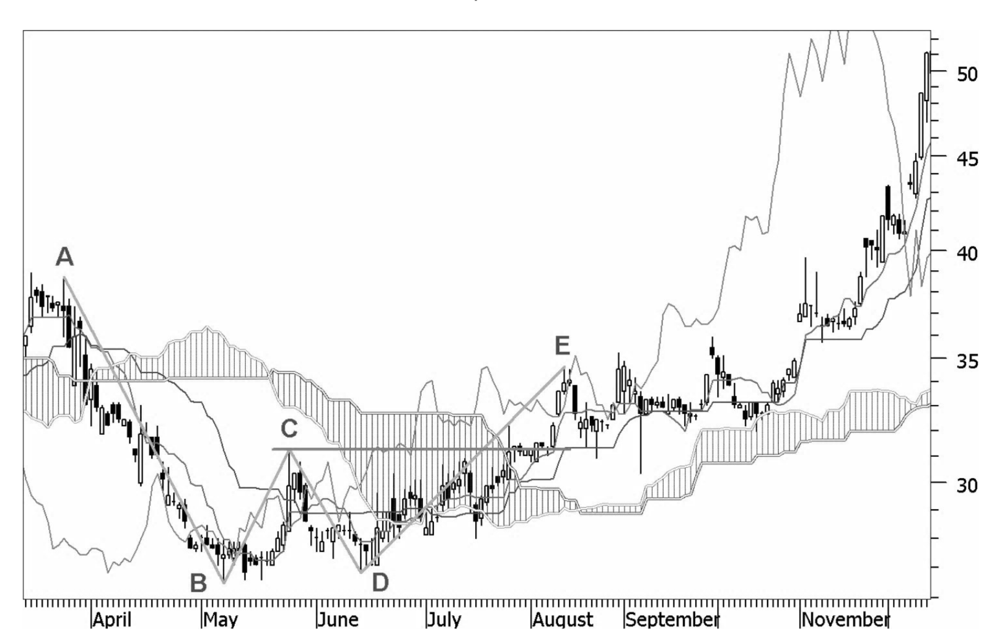
● ظهور فجوة أو عدة فجوات صاعدة بعد تكوين القاع الثاني لموجة الانعكاس.

● الأسعار تحافظ على تحركاتها فوق خط الأساس.

الخارطتان 19 وَ 20 توضحان الحالة المثالية لموجة الانعكاس الإيجابية بعد الاتجاه الهابط.



خارطة 19: ملاذ للتأمين (8020) من 2020-01-22م إلى 2020-09-22م، توضح ربط موجة الانعكاس مع مؤشر السحابة؛ حيث تكون القاع (D) بعد 26 شمعة من تكون القاع (B)، ونجحت الموجة (E) في اختراق السحابة.

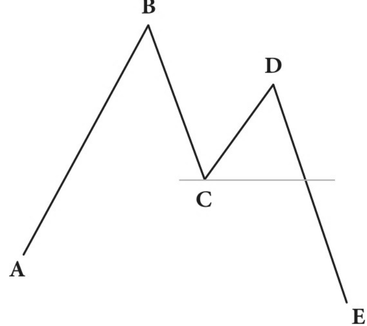


خارطة 20: السعودي الفرنسي (1050) من 2007-03-14م إلى 2007-12-12م، توضح ربط موجة الانعكاس مع مؤشر السحابة؛ حيث تكون القاع (D) بعد 26 شمعة من تكون القاع (B)، ونجحت الموجة (E) في اختراق السحابة.

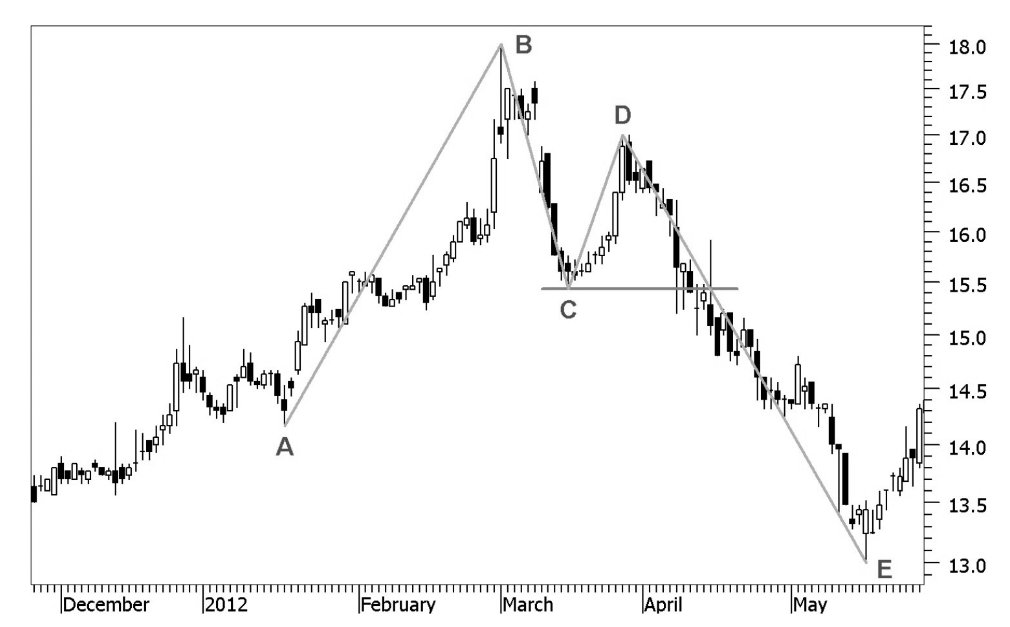
موجة الانعكاس السلبية[41] تمثل مرحلة انتقالية من الاتجاه الصاعد إلى الحركة الجانبية أو الاتجاه الهابط، وفي هذه الحالة تبدأ موجة الانعكاس عند إغلاق السعر تحت آخر قاع صاعد تم تكوينه في الاتجاه الصاعد؛ ومثل هذا الإغلاق يعتبر إشارة قوية لوصول الأسعار للقمة، وبداية تحول الاتجاه للحركة

الجانبية أو للاتجاه الهابط، ويزداد تأكيد هذه الإشارة عند تكوين السعر لقمة هابطة جديدة.

موجة الانعكاس السلبية بعد الاتجاه الصاعد يمكن أن تتكون من خلال أحد نموذجين: النموذج الأول يعتبر الحالة المثالية للانعكاس؛ حيث يفشل السعر في تكوين قمة صاعدة جديدة، مما يدل على ضعف الصعود واحتمالية الانعكاس[42]، وبعد ذلك يؤكد السعر الانعكاس من خلال الإغلاق تحت آخر قاع صاعد تم تكوينه[43]، وفي هذه الحالة تكون موجة الانعكاس عبارة عن موجة N هابطة (كما هو واضح في الشكل 15 والخارطة 21).



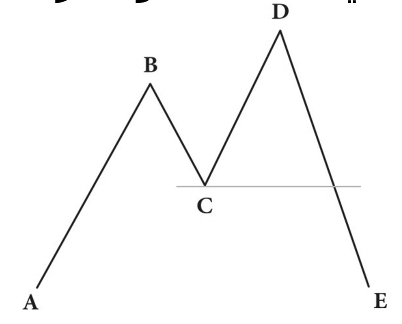
شكل 15: موجة الانعكاس المثالية السلبية بعد الصعود؛ حيث يفشل السعر في تكوين قمة صاعدة جديدة قبل الانعكاس.



خارطة 21: الدريس (4200) من 27-11-2011م إلى 28-05-2012م، توضح موجة الانعكاس المثالية السلبية بعد الاتجاه الصاعد؛ حيث فشلت القمة (D) في الارتفاع فوق مستوى القمة (B)، وسجل السعر بعدها إغلاقًا سلبيًّا جديدًا تحت مستوى القاع (C).

والنموذج الثاني لموجة الانعكاس؛ ينجح فيه السعر في تكوين قمة صاعدة جديدة، تدل على استمرارية الصعود، وبعدها يغلق السعر تحت آخر قاع صاعد

تم تكوينه[44]، كما هو واضح في الشكل 16 والخارطة 22.



شكل 16: موجة الانعكاس غير المثالية السلبية بعد الصعود؛ حيث يكون السعر قمة صاعدة جديدة قبل الانعكاس.



خارطة 22: أسواق ع العثيم (4001) من 31-01-2018م إلى 16-09-2018م، توضح موجة الانعكاس غير المثالية السلبية بعد الاتجاه الصاعد؛ حيث كون السعر قمة صاعدة جديدة (D)، وسجل بعدها إغلاقًا سلبيًّا جديدًا تحت مستوى القاع (C).

في الحالة المثالية لموجة الانعكاس السلبية بعد الاتجاه الصاعد تظهر الإشارات التالية؛ وكلما ظهر عدد أكبر من هذه الإشارات كلما كانت موجة الانعكاس السلبية أكثر قوة وأهمية: ● تتكون القمة الثانية خلال فترة 26 شمعة من تكون القمة الأولى.

● بعد فترة بسيطة من تكوين القمة الثانية يَعبر خط التحول تحت خط الأساس، ويبدأ خط الأساس في الهبوط، كما أنه يشكل مستوى مقاومة لحركة السعر خلال الهبوط.

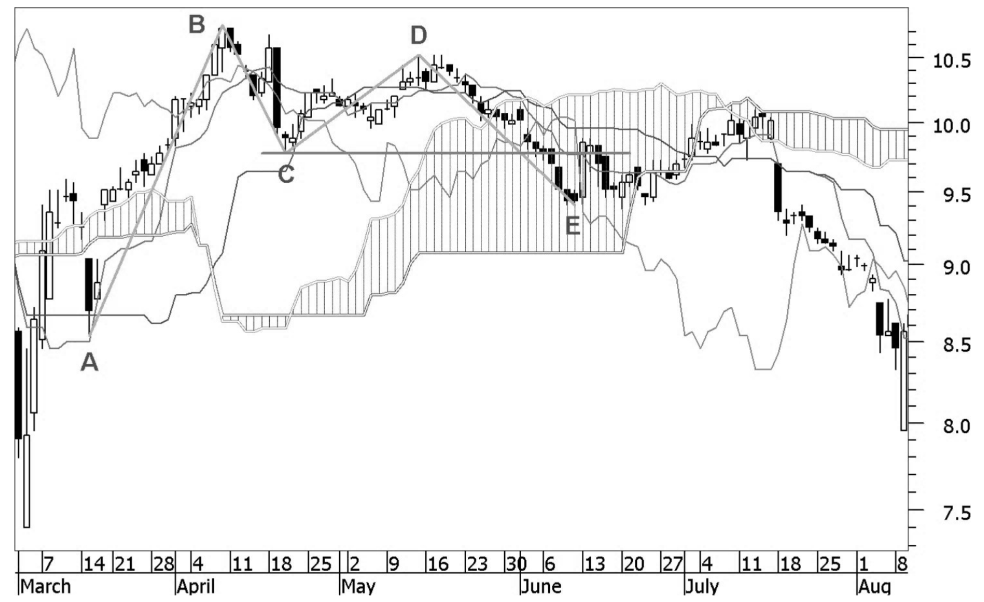
● يَعبر الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) تحت حركة السعر.

● يَعبر السعر تحت السحابة، وبعد هذا العبور تبدأ الأسعار في الهبوط بشكل متسارع، وفي هذه الحالة تشكل السحابة مستوى مقاومة لحركة

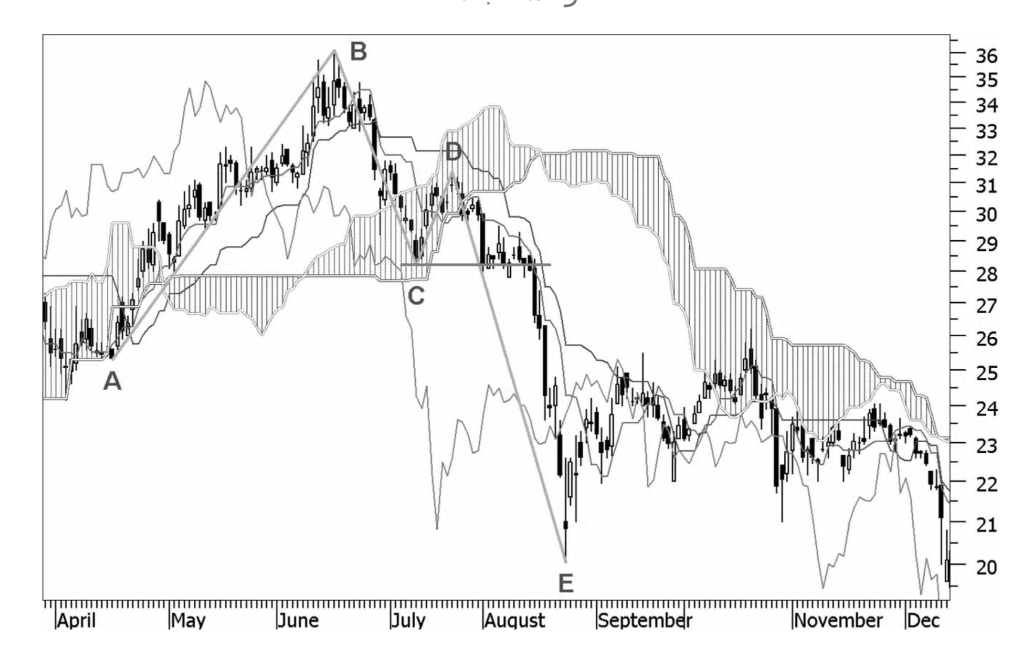
السعر خلال الهبوط.

- يَعبر الخط المتأخر في الماضي (قبل 26 فترة زمنية) تحت السحابة.
- ظهور فجوة أو عدة فجوات هابطة بعد تكوين القمة الثانية لموجة الانعكاس.
- الأسعار تحافظ على تحركاتها تحت خط الأساس.

الخارطتان 23 وَ 24 توضحان الحالة المثالية لموجة الانعكاس السلبية بعد الاتجاه الصاعد.



خارطة 23: الجزيرة (1020) من 01-03-2011م إلى 09-08-2011م، توضح ربط موجة الانعكاس مع مؤشر السحابة؛ حيث تكونت القمة (D) بعد 25 شمعة من تكون القمة (B)، مع عبور الخط المتأخر تحت السعر والسحابة.

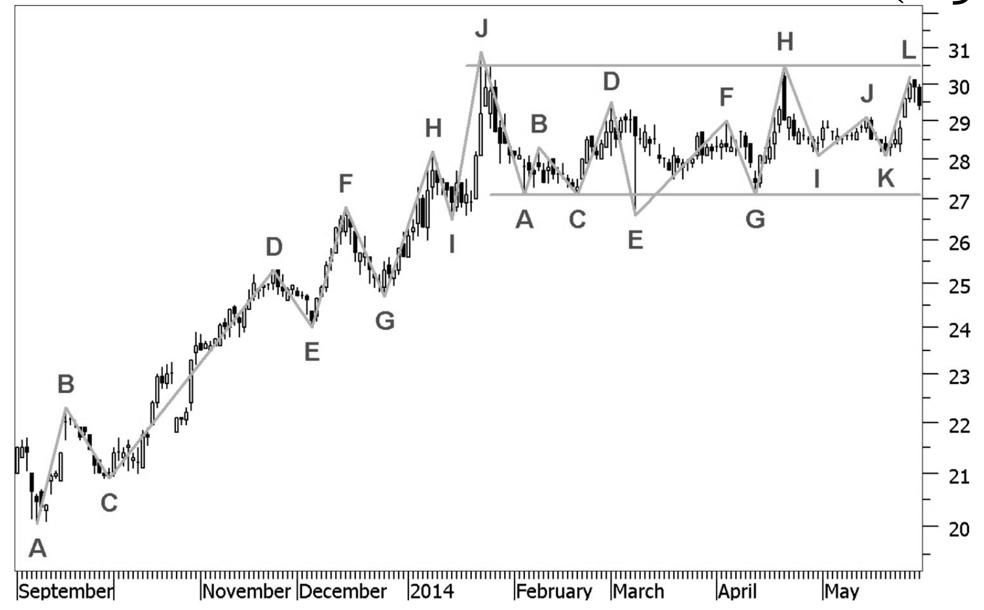


خارطة 24: تكافل الراجحي (8230) من 30-03-2015م إلى 13-12-2015م، توضح ربط موجة الانعكاس مع مؤشر السحابة؛ حيث تكونت القمة (D) بعد 23 شمعة من تكون القمة (B)، ونجحت الموجة (E) في اختراق السحابة.

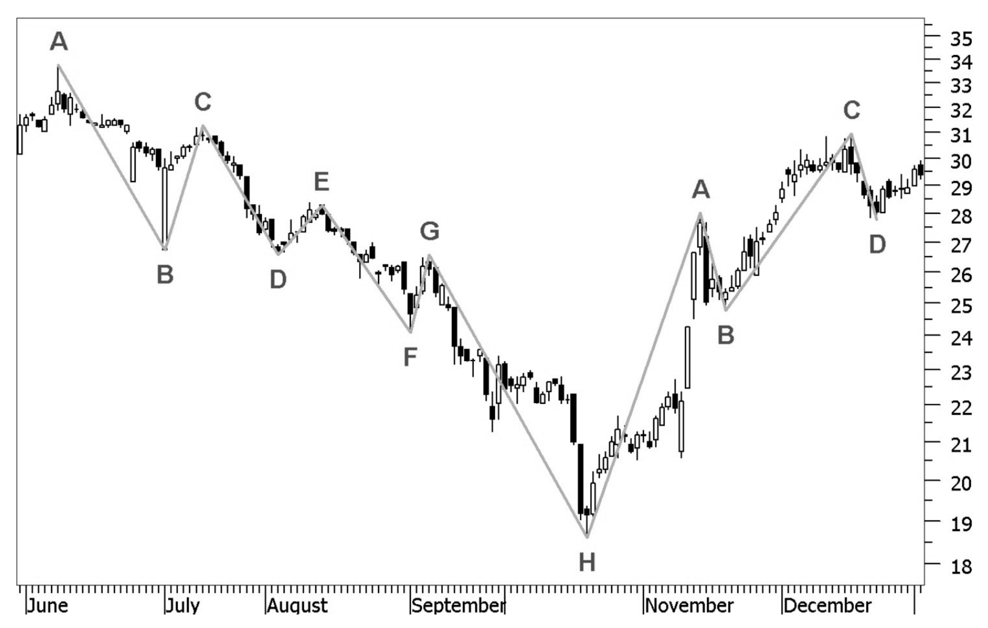
طريقة عد الموجات: عد الموجات المتتالية في الاتجاهات على المدى المتوسط والطويل يتم باستخدام أحرف الأبجدية الإنجليزية، أو باستخدام الأرقام، ولا يوجد حد لهذه الأحرف أو الأرقام ليكتمل خلالها الاتجاه، إنما يتم العد بشكل مستمر حتى ينعكس الاتجاه.

الهدف من عد الموجات هو التمييز والفصل بينها، وليس له أي قيمة تنبؤية يمكن من خلالها توقع العدد الإجمالي للموجات في الاتجاه، أو نوع الموجة أو الموجات التالية.

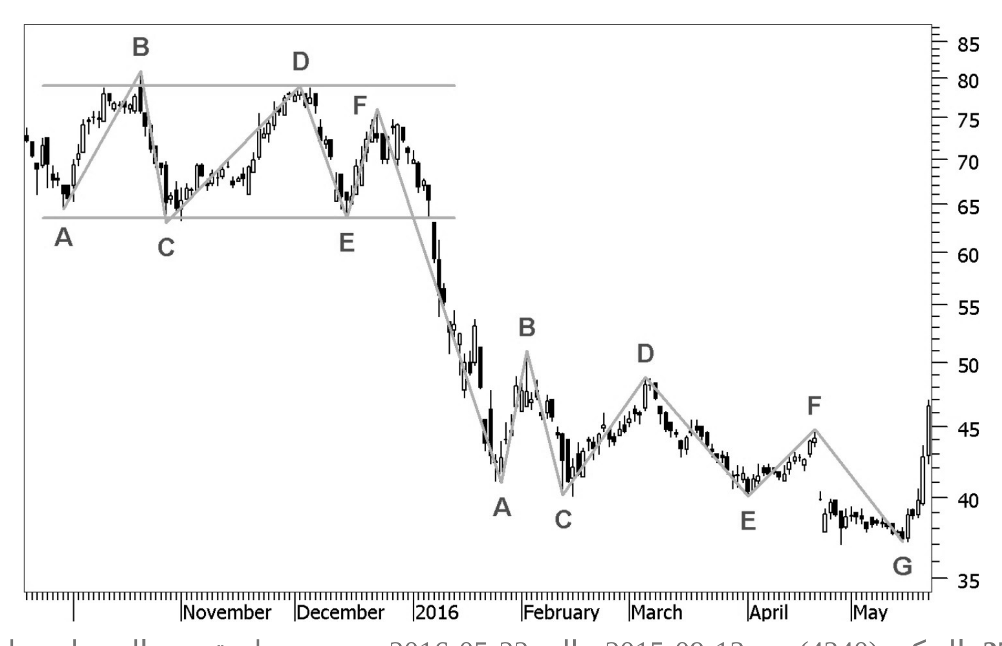
في الاتجاه الصاعد أو الهابط أو الحركة الجانبية على المدى المتوسط أو الطويل يبدأ العد بالحرف A أو الرقم 1 لأول موجة في هذا الاتجاه، ويستمر العد بالأحرف أو الأرقام إلى آخر موجة في هذا الاتجاه، وعندما تتغير تحركات الأسعار من الاتجاه الصاعد إلى الهابط أو العكس، أو تتحول للحركة الجانبية؛ يتم بدء العد من جديد باستخدام الحرف A أو الرقم 1، وهكذا مع كل تحول لتحركات الأسعار على المدى المتوسط أو الطويل (كما هو واضح في الخرائط 25 وَ 26 وَ 27).



خارطة 25: بتروكيم (2002) من 01-09-2013م إلى 29-05-2014م، توضح طريقة عد الموجات على المدى المتوسط باستخدام أحرف الأبجدية الإنجليزية.



خارطة 26: بدجت السعودية (4260) من 31-05-2016م إلى 02-01-2017م، توضح طريقة عد الموجات على المدى المتوسط باستخدام أحرف الأبجدية الإنجليزية.



خارطة 27: الحكير (4240) من 13-09-2015م إلى 22-05-2016م، توضح طريقة عد الموجات على المدى المتوسط باستخدام أحرف الأبجدية الإنجليزية.

تسلسل عد الموجات قد يختلف من محلل فني إلى آخر؛ وذلك بسبب اختلاف المدى الزمني الذي ينظر إليه كل محلل فني، هل هو قصير؟ أو متوسط؟ أو طويل؟، بالإضافة إلى الاختلاف في تحديد القمم والقيعان

الأساسية والثانوية، وفي كل الأحوال هذا الاختلاف في تحديد تسلسل الموجات لا يؤثر؛ لأنه لا يعطي أي قيمة تنبؤية، وإنما المهم هو تحديد الموجة الحالية بشكل صحيح، للاستفادة منها في توقع الأهداف السعرية والزمنية.

الخلاصة: في هذا الفصل تم استعراض أنواع الموجات وطرق بنائها بالتفصيل؛ وفيما يلي ملخصًا لبعض النقاط المهمة التي وردت في هذا الفصل: • تنقسم تحركات الأسعار في السوق إلى سبع موجات؛ هي الموجات: I وَ V وَ N وَ Y وَ P وَ S، بالإضافة إلى موجة الانعكاس.

• يتم معاملة هذه الموجات مثل معاملة نماذج الخرائط؛ لأن الهدف منها هو التنبؤ بحركة السعر التالية لها، أو التنبؤ بالأهداف السعرية والزمنية.

• كل موجة من هذه الموجات يتم معاملتها بشكل مستقل، ويكفي تحديد الموجة الحالية بشكل صحيح؛ حتى يتم الاستفادة منها في توقع الأهداف السعرية والزمنية.

• الموجة I تعتبر أبسط أنواع الموجات؛ وهي عبارة عن صعود أو هبوط حاد، يربط بين قمة وقاع.

• الموجة V تتكون من موجتين I متتاليتين؛ الأولى صاعدة والثانية هابطة، أو العكس.

• الموجة N تتكون من ثلاث موجات I متتالية؛ وهي أكثر الموجات ظهورًا في تحركات الأسعار.

• الموجة Y تتكون من أربع موجات I متتالية على الأقل؛ ويكون شكل الموجة متسعًا مثل نموذج الميكروفون.

• الموجة P تتكون من أربع موجات I متتالية على الأقل؛ ويكون شكل الموجة ضيقًا مثل نموذج المثلث المتماثل.

• الموجة S تتكون من أربع موجات I متتالية؛ وفي الحالة الصاعدة تكون الموجة الأولى والثالثة صاعدة والموجة الثانية والرابعة هابطة، والعكس صحيح في الحالة الهابطة.

• موجة الانعكاس الإيجابية تمثل مرحلة انتقالية من الاتجاه الهابط إلى الحركة الجانبية أو الاتجاه الصاعد، والعكس صحيح بالنسبة لموجة الانعكاس السلبية.

• عد الموجات المتتالية في الاتجاهات على المدى المتوسط والطويل يتم باستخدام أحرف الأبجدية الإنجليزية، أو باستخدام الأرقام.

• عد الموجات ليس له أي قيمة تنبؤية يمكن من خلالها توقع العدد الإجمالي للموجات في الاتجاه، أو نوع الموجة أو الموجات التالية.

الفصل الخامس: التنبؤ بحركة السعر

الفصل الخامس: التنبؤ بحركة السعر

تمهيد: القسم الثاني من نظرية الموجات هو التنبؤ بحركة السعر؛ وذلك لحساب المستويات المستهدفة المتوقعة، حيث عرفنا في الفصل السابق أن الهدف من تحديد الموجات هو التنبؤ بحركة السعر التالية لها، كما عرفنا أن تحديد سلسلة الموجات السابقة غير مهم؛ إنما المهم هو تحديد نوع الموجة الحالية بشكل صحيح، حتى نستطيع الاستفادة منها في حساب الأهداف السعرية المستقبلية.

أهم طرق التنبؤ بحركة السعر أربع؛ هي: الهدف N، الهدف E، الهدف V، الهدف NT، ويمكن تطبيق هذه الأهداف على ثلاثة أنواع فقط من الموجات؛ هي: الموجتان N وَ S، بالإضافة إلى موجة الانعكاس، أما الموجات Y وَ P وَ S فلها طرق خاصة للتنبؤ بحركة السعر كما سوف يمر معنا في هذا الفصل.

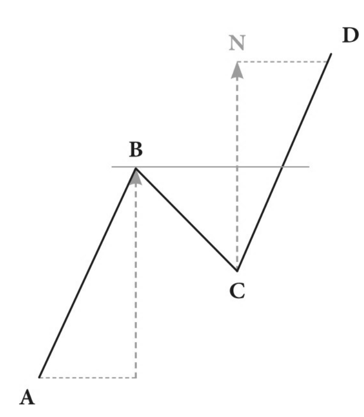
الأهداف السعرية المتوقعة للموجات مثلها مثل بقية الأهداف السعرية؛ يمكن أن يصلها السعر، ويمكن أن يتجاوزها، ويمكن أن يفشل في الوصول إليها؛ لذلك القاعدة الأساسية للتعامل مع جميع الأهداف السعرية في التحليل الفني وفي غيره، هي أن الأهداف السعرية غير ملزمة، والهدف الأساسي منها هو محاولة توقع تحركات الأسعار في المستقبل، وبالتالي تقييم هذه التحركات، لاتخاذ القرار المناسب؛ لذلك الأفضل دائمًا ربط هذه الأهداف مع الأدوات الفنية، مثل: خطوط الاتجاه والقنوات ومستويات الدعم والمقاومة، حتى نستفيد من هذه الأدوات في حماية الربح أو وقف الخسارة، في حال فشلت الأسعار في الوصول إلى المستويات المستهدفة المتوقعة.

وكلما اجتمعت الأهداف N، E، V، NT حول مستويات متقاربة، كلما كانت هذه المناطق أكثر قوة وأهمية كمستويات مستهدفة؛ لذلك من المهم دائمًا التركيز على الأهداف المتقاربة باعتبارها مناطق قوية يمكن أن تصل إليها الأسعار.

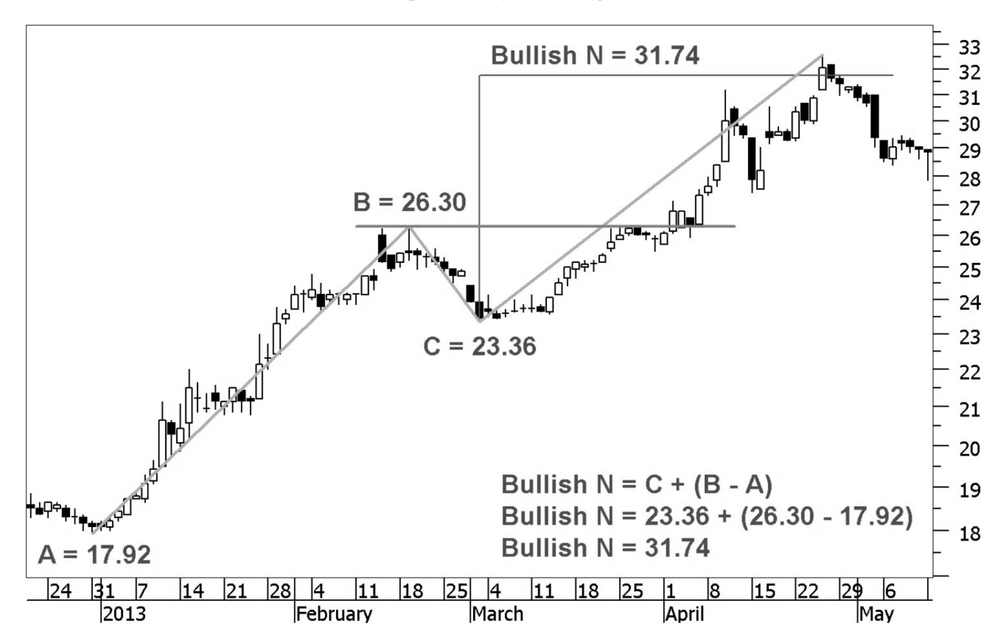
الهدف N: هذا الهدف يتم حسابه للموجة N الصاعدة[45]؛ وذلك بعد تأكيدها من خلال اختراق مستوى قمة الموجة الصاعدة الأولى، وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع الموجة الصاعدة

الأولى، وإضافة هذا الارتفاع إلى قاع الموجة الثانية الهابطة، كما هو واضح في الشكل 1 والخارطة 1، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب الهدف الإيجابي[46]:

Bullish N = C + (B – A)



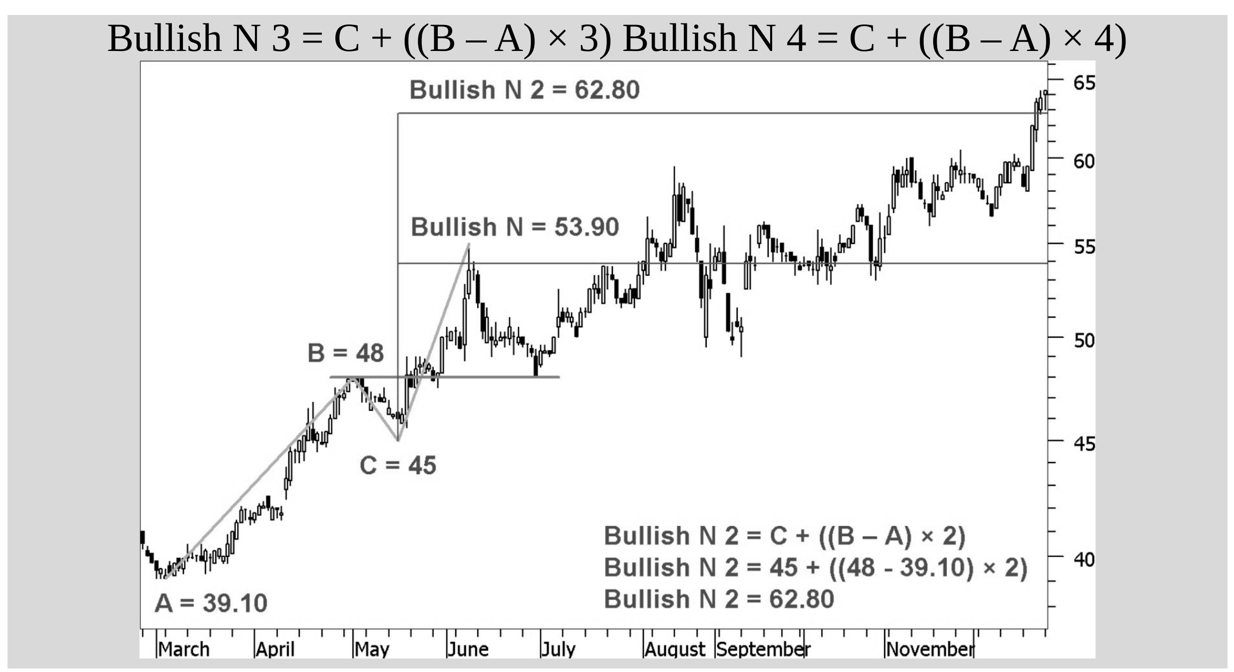
شكل 1: يوضح طريقة حساب الهدف N الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القاع (A) والقمة (B) وإضافته إلى القاع (C).



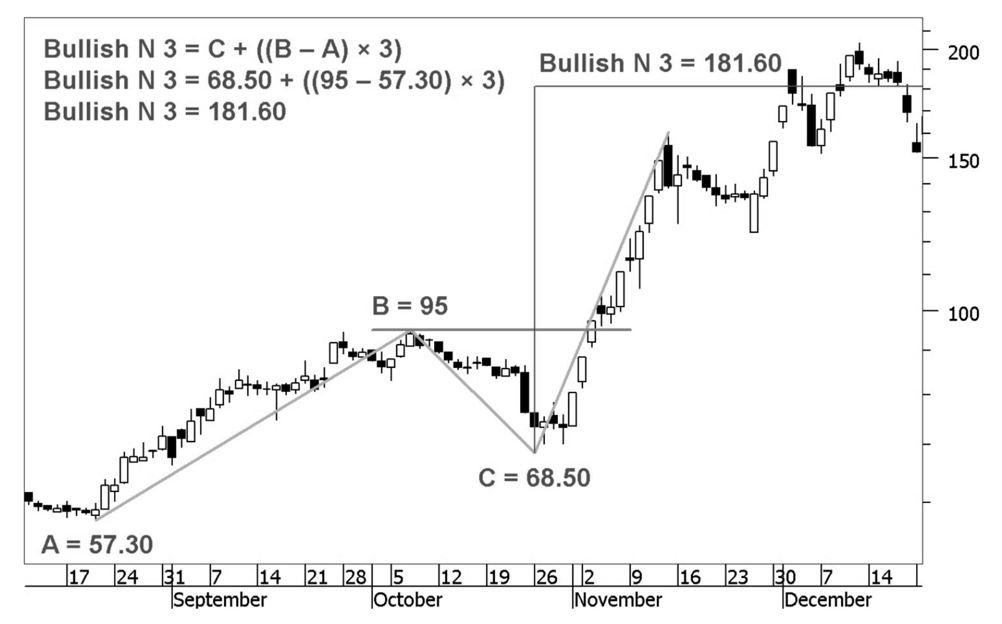
خارطة 1: سيرا (1810) من 22-12-2012م إلى 13-05-2013م، توضح طريقة حساب هدف N الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقمة (B)، ثم إضافة الفرق إلى مستوى القاع (C)، أو من خلال التعويض مباشرة في معادلة حساب الهدف N الصاعد؛ كما يظهر في الخارطة.

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الصاعد قوية، يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف؛ وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف إيجابية أبعد (كما هو واضح في الخارطتين 2 وَ 3)، وذلك كما يلي:

Bullish N 2 = C + ((B – A) × 2)



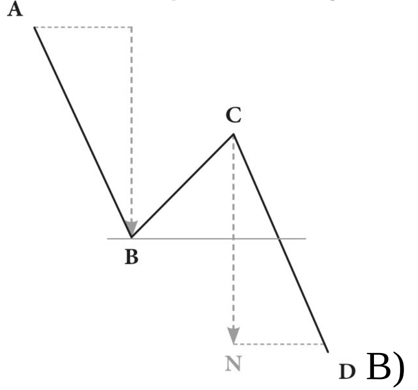
خارطة 2: مجموعة صافولا (2050) من 25-02-2013م إلى 23-12-2013م، توضح حساب هدف N 2 الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقمة (B)، ثم ضرب الفرق في 2، وإضافة الناتج إلى مستوى القاع (C).



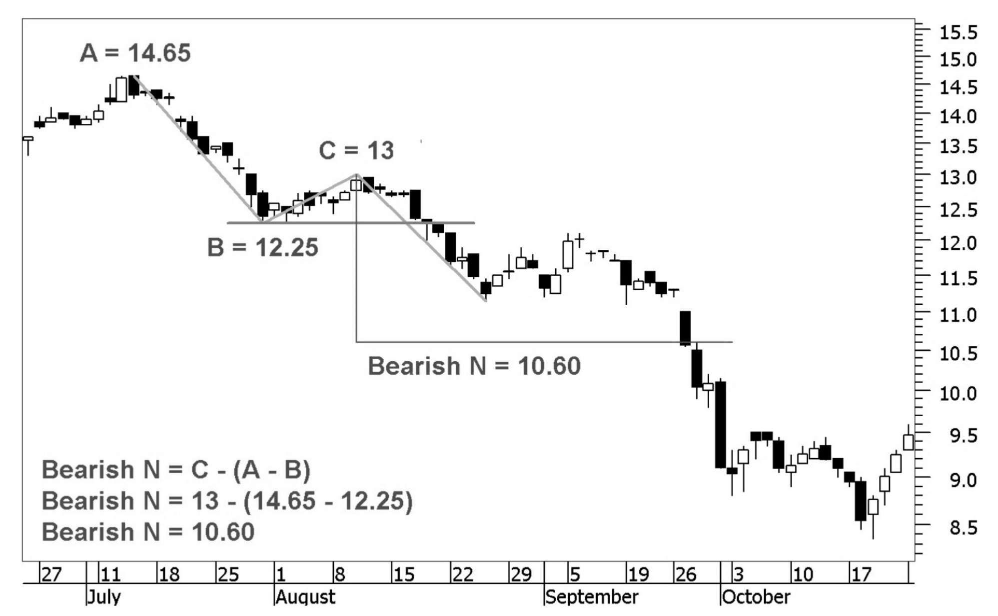
خارطة 3: وفرة (2100) من 11-08-2020م إلى 21-12-2020م، توضح حساب هدف N 3 الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقمة (B)، ثم ضرب الفرق في 3، وإضافة الناتج إلى مستوى القاع (C).

أما في حالة موجة N الهابطة فيمكن حساب هذا الهدف بعد اختراق مستوى قاع الموجة الهابطة الأولى؛ وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع الموجة الهابطة الأولى، وطرح هذا الارتفاع من مستوى

قمة الموجة الثانية الصاعدة، كما هو واضح في الشكل 2 والخارطة 4، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب الهدف السلبي: Bearish N = C – (A – B)

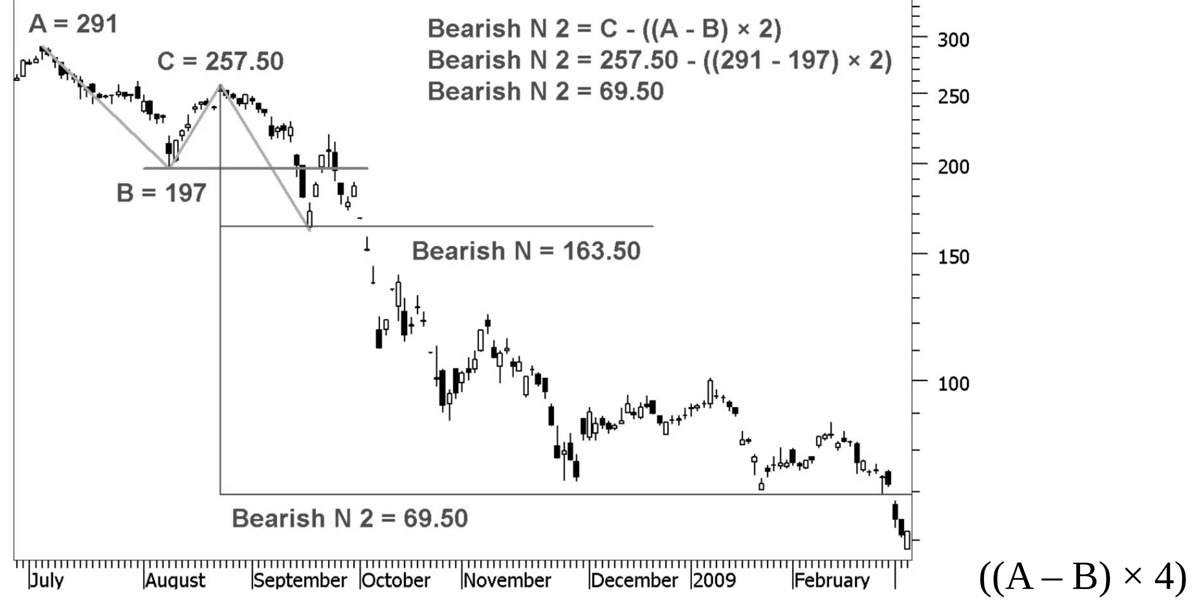


شكل 2: يوضح طريقة حساب الهدف N الهابط؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القمة (A) والقاع (B) وطرحه من القمة (C).

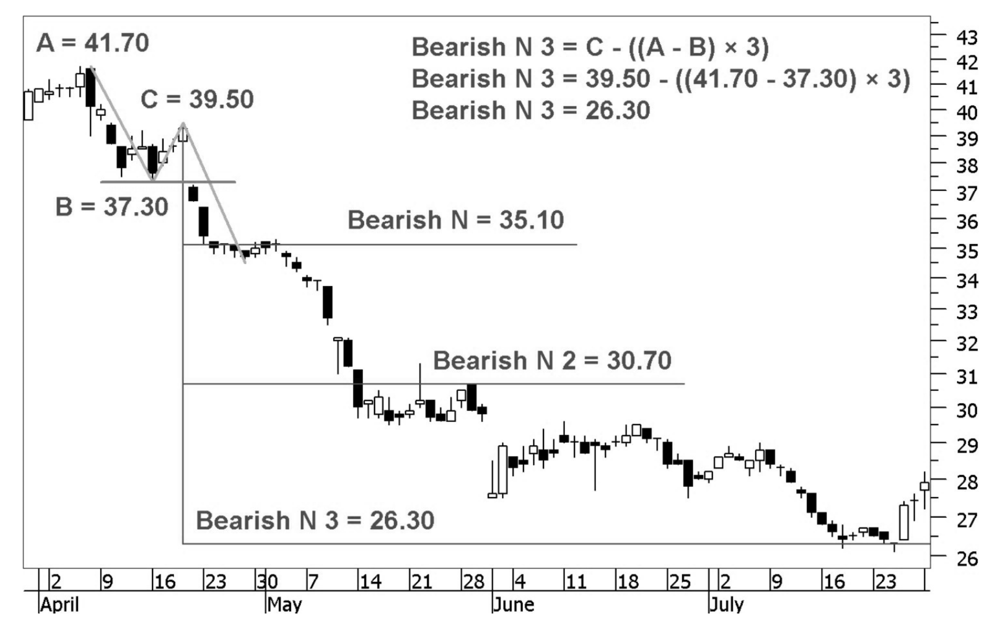


خارطة 4: جبسكو (2090) من 26-06-2016م إلى 24-10-2016م، توضح حساب هدف N الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقاع (B)، ثم طرح الفرق من مستوى القمة (C).

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الهابط قوية، يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف؛ وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف سلبية أبعد (كما هو واضح في الخرائط 5 وَ 6)، وذلك كما يلي: Bearish N 2 = C – ((A – B) × 2) Bearish N 3 = C – ((A – B) × 3) Bearish N 4 = C – ((A – B) × 4)



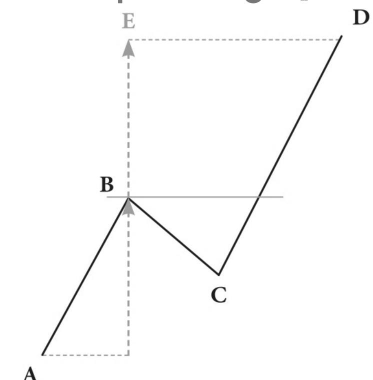
خارطة 5: الكابلات السعودية (2110) من 29-06-2008م إلى 03-03-2009م، توضح حساب هدف N 2 الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقاع (B)، ثم ضرب الفرق في 2، وطرح الناتج من مستوى القمة (C).



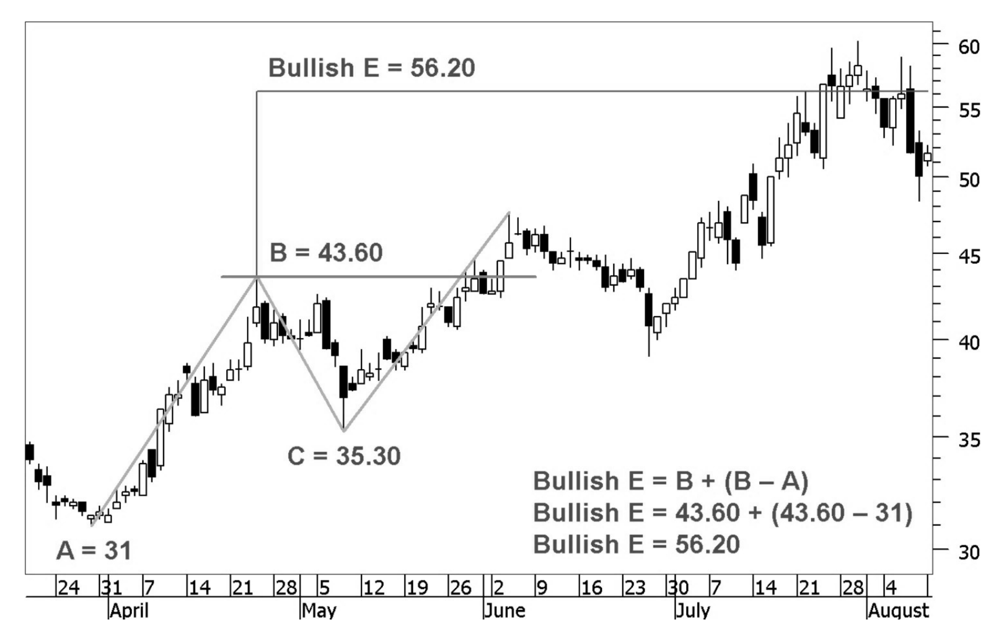
خارطة 6: زجاج (2150) من 31-03-2012م إلى 30-07-2012م، توضح حساب هدف N 3 الهابط.

الهدف E: **هذا الهدف يتم حسابه للموجة** N **الصاعدة**[47]**؛ وذلك بعد تأكيدها من خلال اختراق مستوى قمة الموجة الصاعدة الأولى، وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع الموجة الصاعدة**

الأولى، وإضافة هذا الارتفاع إلى قمة الموجة الصاعدة الأولى، كما هو واضح في الشكل 3 والخارطة 7، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب الهدف الإيجابي: Bullish E = B + (B – A)



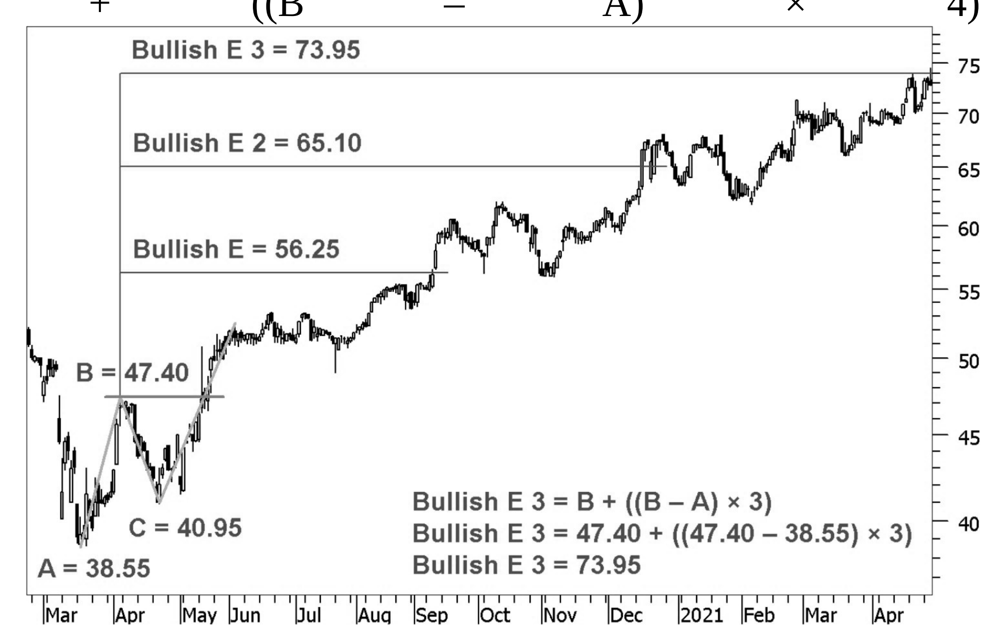
شكل 3: يوضح طريقة حساب الهدف E الصاعد.



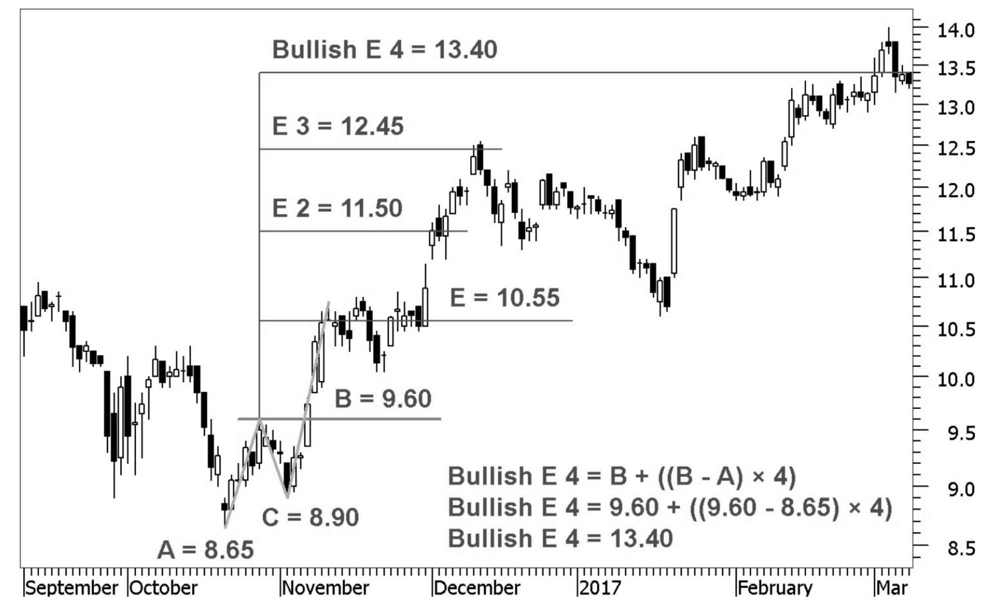
خارطة 7: معدنية (2220) من 19-03-2008م إلى 11-08-2008م، توضح حساب هدف E الصاعد.

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الصاعد قوية؛ يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف؛ وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف إيجابية أبعد (كما هو واضح في الخارطتين 8 وَ 9)، وذلك كما يلي:

Bullish E 2 = B + ((B – A) × 2) Bullish E 3 = B + ((B – A) × 3) Bullish E 4 = B + ((B – A) × 4)

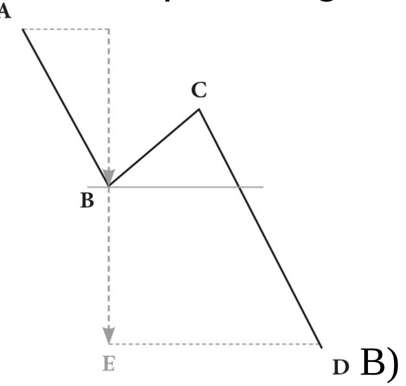


خارطة 8: ينساب (2290) من 23-02-2020م إلى 28-04-2021م، توضح حساب هدف E 3 الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقمة (B)، ثم ضرب الفرق في 3، وإضافة الناتج إلى مستوى القمة (B).

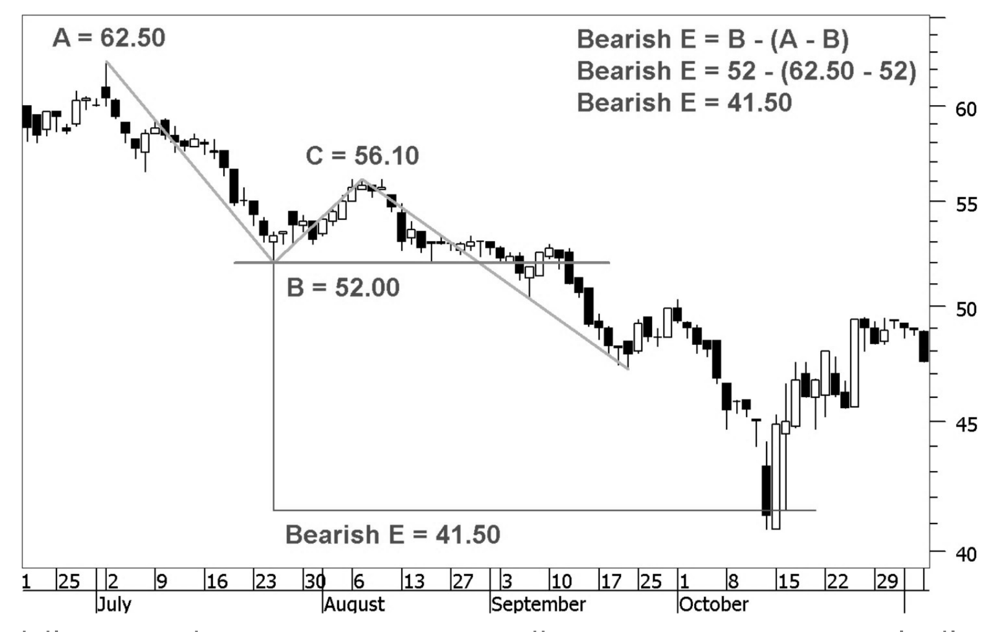


خارطة 9: بترو رابغ (2380) من 01-09-2016م إلى 08-03-2017م، توضح حساب هدف E 4 الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقمة (B)، ثم ضرب الفرق في 4، وإضافة الناتج إلى مستوى القمة (B).

أما في حالة موجة N الهابطة فيمكن حساب هذا الهدف بعد اختراق مستوى قاع الموجة الهابطة الأولى؛ وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع الموجة الهابطة الأولى، وطرح هذا الارتفاع من مستوى قاع الموجة الهابطة الأولى، كما هو واضح في الشكل 4 والخارطة 10، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب الهدف السلبي: Bearish E = B – (A – B)

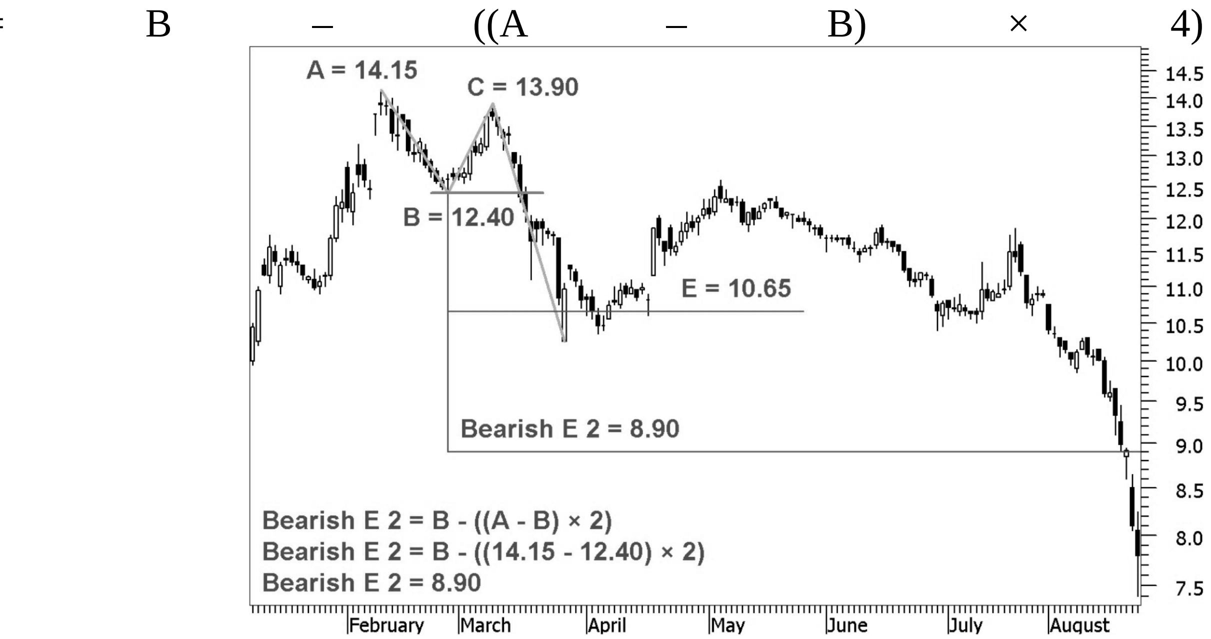


شكل 4: يوضح طريقة حساب الهدف E الهابط؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القمة (A) والقاع (B) وطرحه من القاع (B).

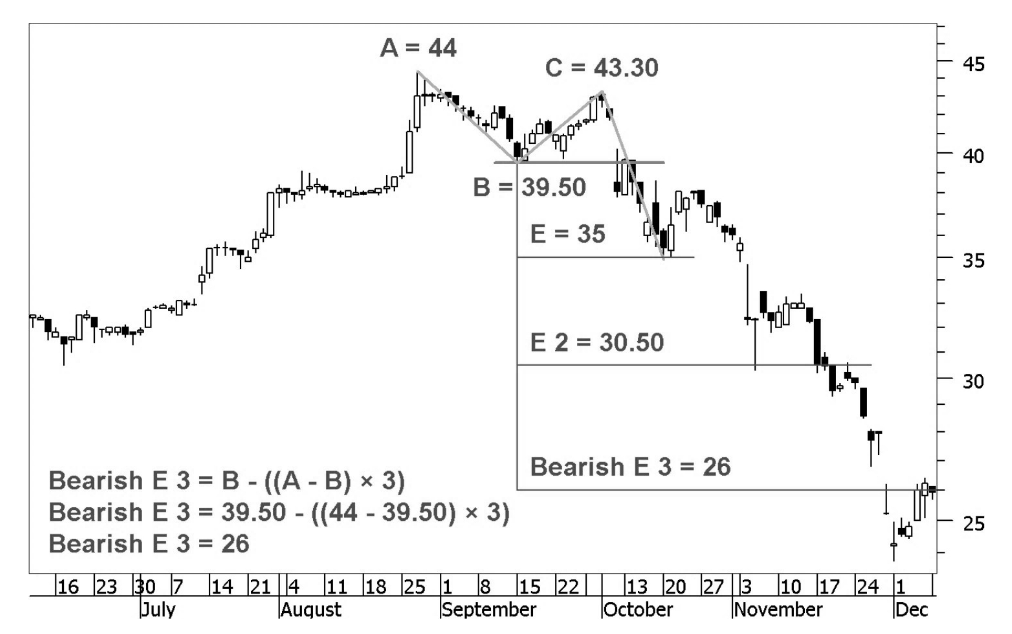


خارطة 10: المراعي (2280) من 20-06-2018م إلى 05-11-2018م، توضح حساب هدف E الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقاع (B)، ثم طرح الفرق من مستوى القاع (B).

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الهابط قوية، يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف؛ وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف سلبية أبعد (كما هو واضح في الخارطتين 11 وَ 12)، وذلك كما يلي:
Bearish E 2 = B – ((A – B) × 2) Bearish E 3 = B – ((A – B) × 3) Bearish E 4 = B – ((A – B) × 4)

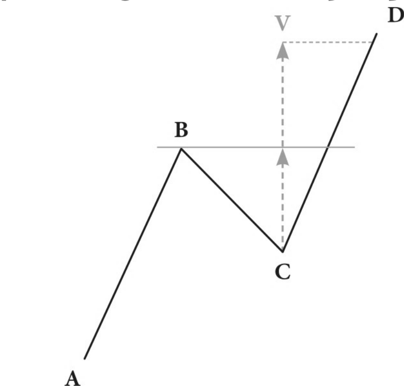


خارطة 11: كيان السعودية (2350) من 06-01-2015م إلى 24-08-2015م، توضح حساب هدف E 2 الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقاع (B)، ثم ضرب الفرق في 2، وطرح الناتج من مستوى القاع (B).

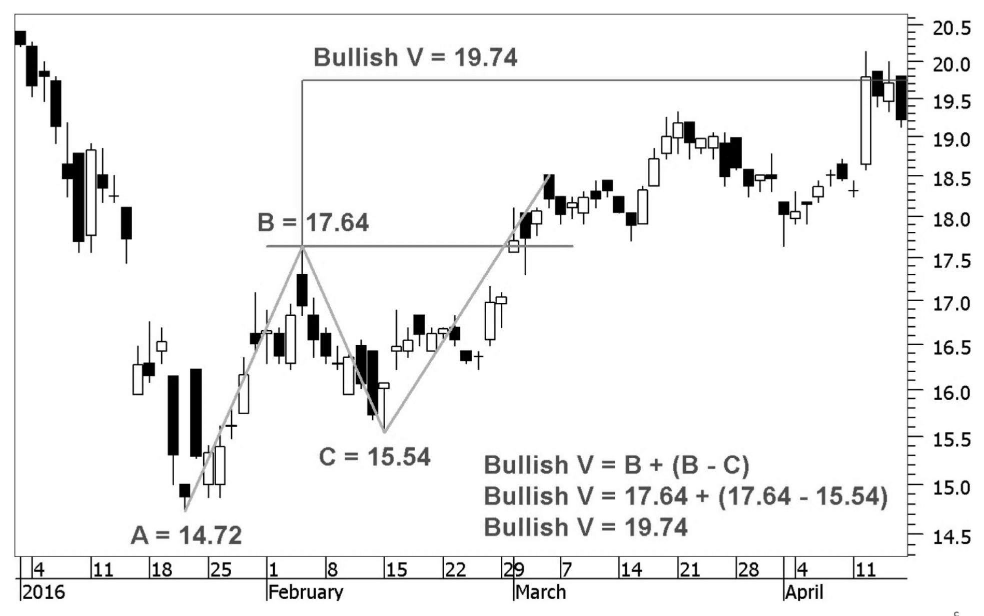


خارطة 12: سبكيم العالمية (2310) من 11-06-2014م إلى 08-12-2014م، توضح حساب هدف E 3 الهابط.

الهدف V: هذا الهدف يتم حسابه للموجة N الصاعدة[48]؛ وذلك بعد تأكيدها من خلال اختراق مستوى قمة الموجة الصاعدة الأولى، وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع الموجة الهابطة الثانية، وإضافة هذا الارتفاع إلى مستوى قمة الموجة الصاعدة الأولى، كما هو واضح في الشكل 5 والخارطة 13، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب الهدف الإيجابي: Bullish V = B + (B – C)



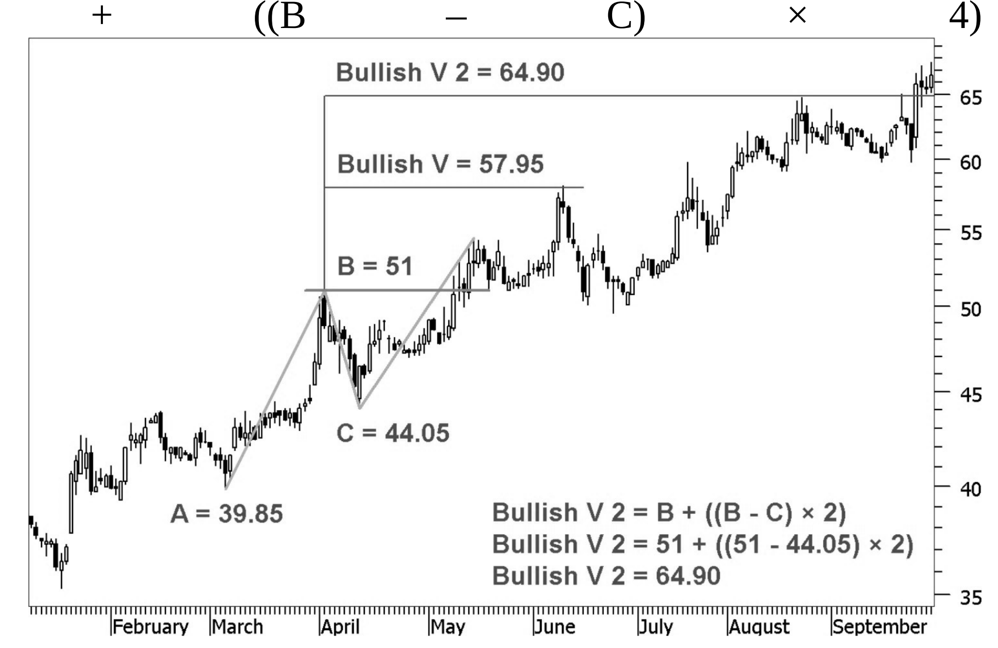
شكل 5: يوضح طريقة حساب الهدف V الصاعد.



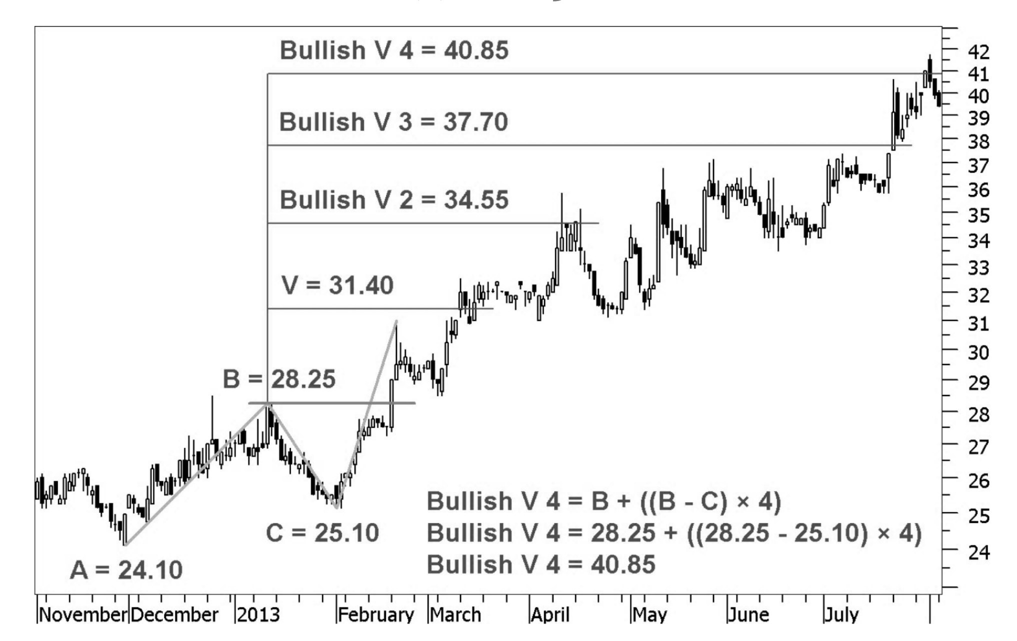
خارطة 13: أسمنت المدينة (3003) من 2016-01-03م إلى 2016-04-17م، توضح حساب هدف V الصاعد.

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الصاعد قوية، يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف؛ وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف إيجابية أبعد (كما هو واضح في الخارطتين 14 وَ 15)، وذلك كما يلي:

Bullish V 2 = B + ((B – C) × 2) Bullish V 3 = B + ((B – C) × 3) Bullish V 4 = B + ((B – C) × 4)

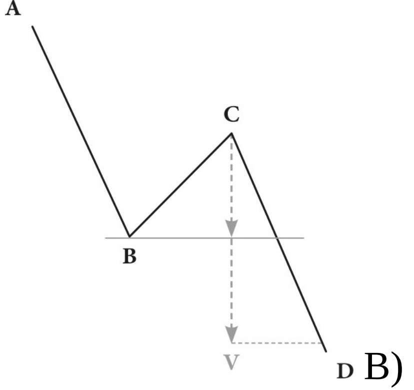


خارطة 14: دله الصحية (4004) من 09-01-2014م إلى 30-09-2014م، توضح حساب هدف V 2 الصاعد، وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (B) والقاع (C)، ثم ضرب الفرق في 2، وإضافة الناتج إلى مستوى القمة (B).

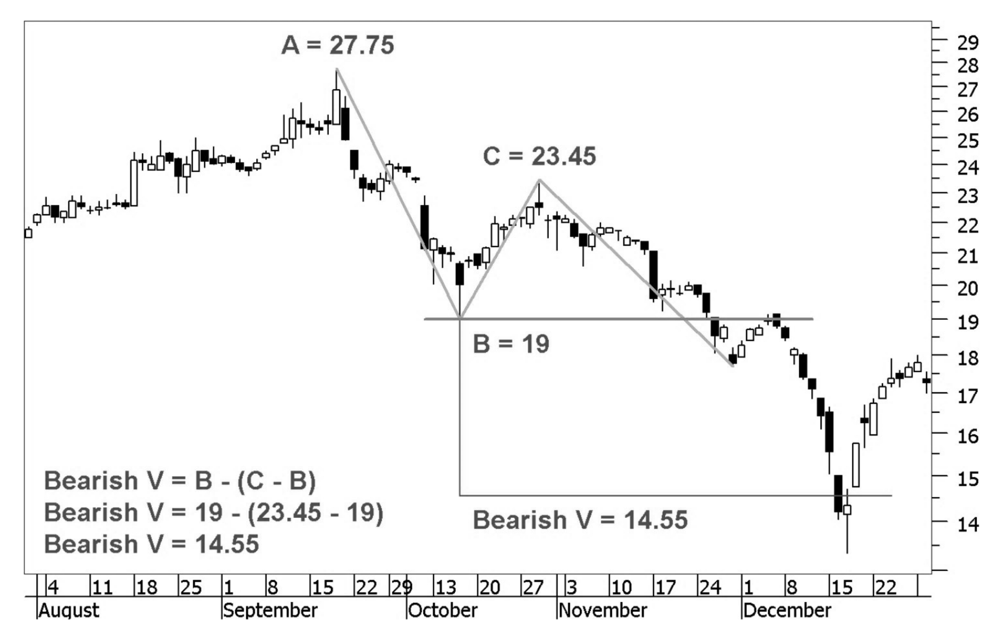


خارطة 15: المواساة (4002) من 03-11-2012م إلى 05-08-2013م، توضح حساب هدف V 4 الصاعد.

أما في حالة موجة N الهابطة فيمكن حساب هذا الهدف بعد اختراق مستوى قاع الموجة الهابطة الأولى؛ وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع الموجة الصاعدة الثانية، وطرح هذا الارتفاع من مستوى قاع الموجة الهابطة الأولى، كما هو واضح في الشكل 6 والخارطة 16، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب الهدف السلبي: Bearish V = B – (C – B)



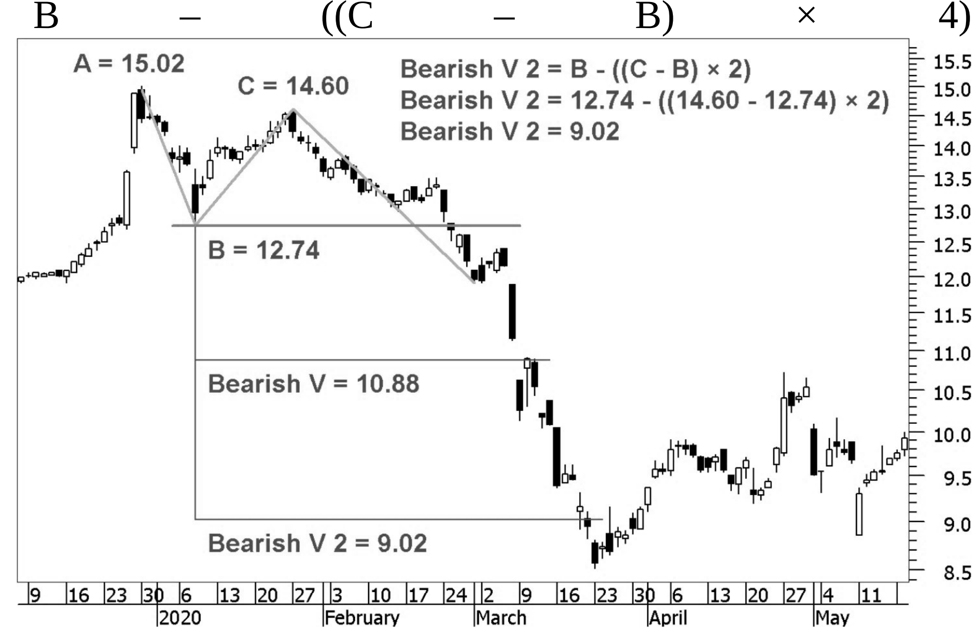
شكل 6: يوضح طريقة حساب الهدف V الهابط؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القاع (B) والقمة (C) وطرحه من القاع (B).



خارطة 16: العقارية (4020) من 24-07-2014م إلى 30-12-2014م، توضح حساب هدف V الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (B) والقمة (C)، ثم طرح الناتج من مستوى القاع (B).

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الهابط قوية، يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف؛ وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف سلبية أبعد (كما هو واضح في الخارطتين 17 وَ 18)، وذلك كما يلي:

Bearish V 2 = B – ((C – B) × 2) Bearish V 3 = B – ((C – B) × 3) Bearish V 4 = B – ((C – B) × 4)

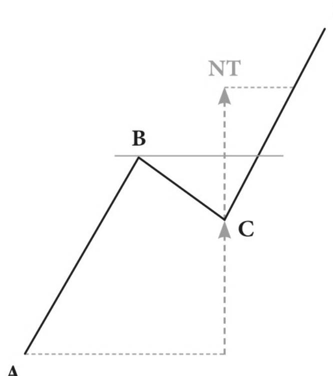


خارطة 17: لازوردي (4011) من 08-12-2019م إلى 19-05-2020م، توضح حساب هدف V 2 الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (B) والقمة (C)، ثم ضرب الفرق في 2، وطرح الناتج من مستوى القاع (B).



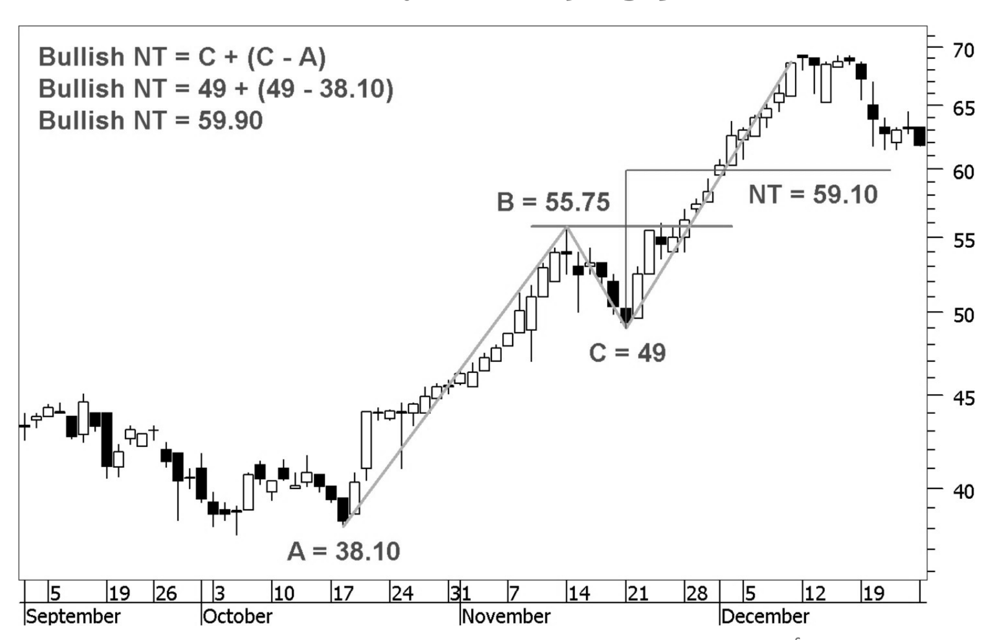
خارطة 18: أسمنت نجران (3002) من 04-12-2017م إلى 18-10-2018م، توضح حساب هدف V 3 الهابط.

الهدف NT: **هذا الهدف يتم حسابه للموجة** N **الصاعدة[49]؛ وذلك بعد تأكيدها من خلال اختراق مستوى قمة الموجة الصاعدة الأولى، وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع المسافة بين قاع الموجة الصاعدة الأولى وقاع الموجة الهابطة الثانية، وإضافة هذا الارتفاع إلى مستوى قاع الموجة الهابطة الثانية، كما هو واضح في الشكل 7 والخارطة 19، كما يمكن استخدام المعادلة التالية**



لحساب الهدف الإيجابي: Bullish NT = C + (C – A)

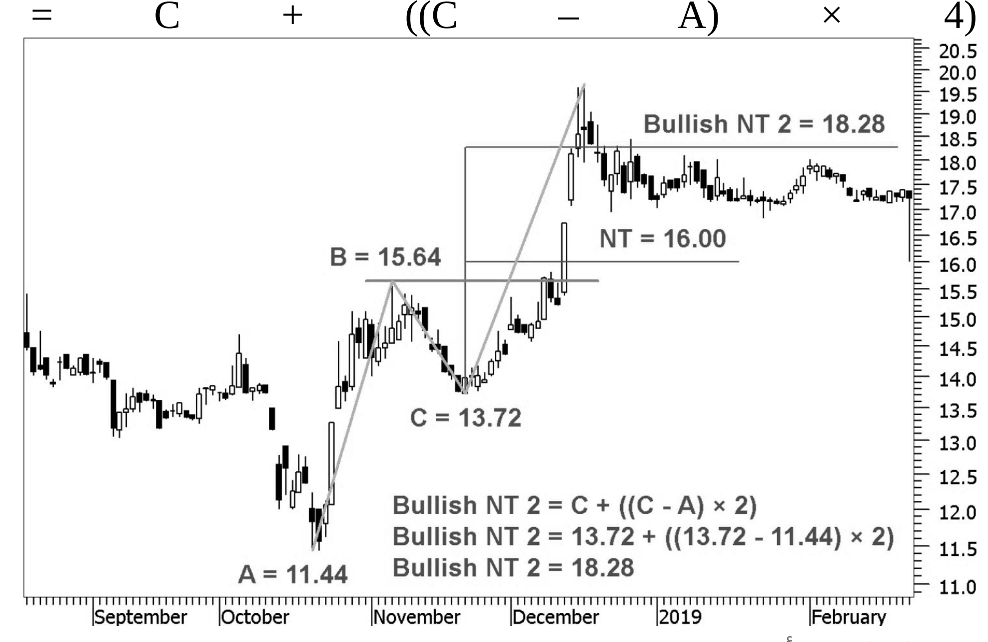
شكل 7: يوضح طريقة حساب الهدف NT الصاعد.



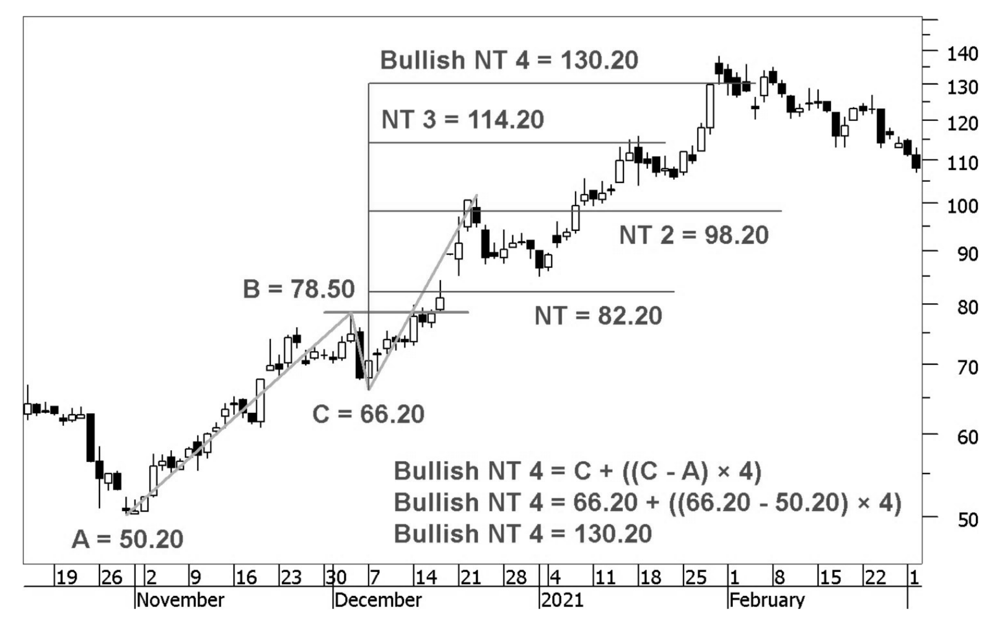
خارطة 19: الخدمات الأرضية (4031) من 01-09-2016م إلى 26-12-2016م، توضح حساب هدف NT الصاعد.

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الصاعد قوية، يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف؛ وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف إيجابية أبعد (كما هو واضح في الخارطتين 20 وَ 21)، وذلك كما يلي:

Bullish NT 2 = C + ((C – A) × 2) Bullish NT 3 = C + ((C – A) × 3) Bullish NT 4 = C + ((C – A) × 4)

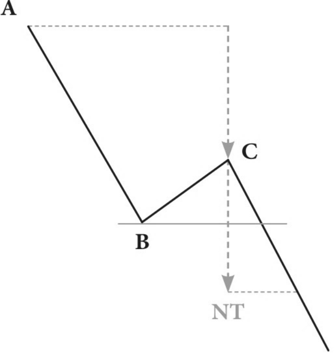


خارطة 20: أليانز إس إف (8040) من 12-08-2018م إلى 24-02-2019م، توضح حساب هدف NT 2 الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقاع (C)، ثم ضرب الفرق في 2، وإضافة الناتج إلى مستوى القاع (C).



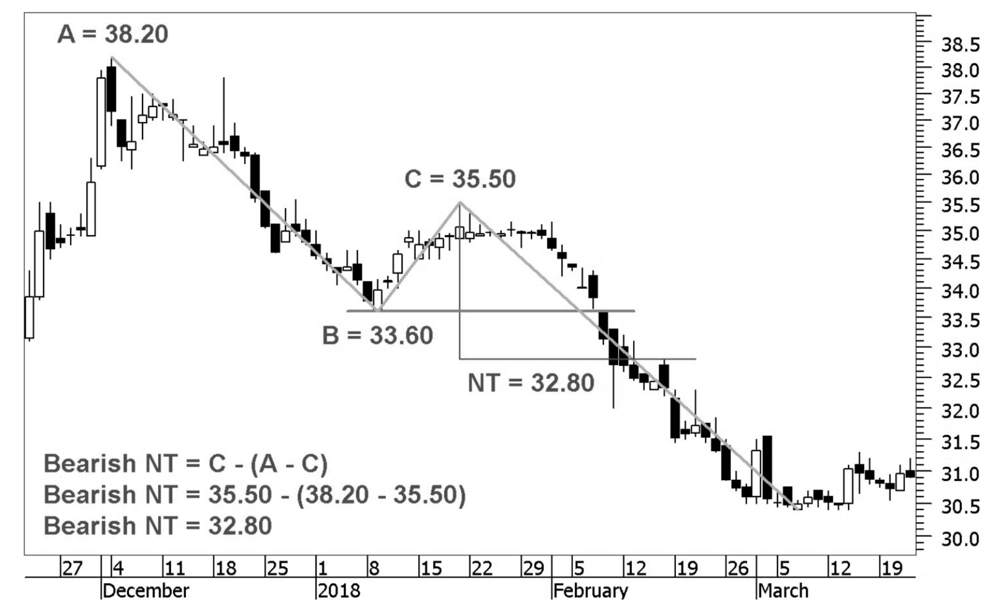
خارطة 21: باعظيم (4051) من 14-10-2020م إلى 02-03-2021م، توضح حساب هدف NT 4 الصاعد؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقاع (C)، ثم ضرب الفرق في 4، وإضافة الناتج إلى مستوى القاع (C).

أما في حالة موجة N الهابطة فيمكن حساب هذا الهدف بعد اختراق مستوى قاع الموجة الهابطة الأولى؛ وفي هذه الحالة يمكن حساب الهدف من خلال حساب ارتفاع المسافة بين قمة الموجة الهابطة الأولى وقمة الموجة الصاعدة الثانية، وطرح هذا الارتفاع من مستوى قمة الموجة الصاعدة الثانية، كما هو واضح في الشكل 8 والخارطة 22، كما يمكن استخدام المعادلة التالية



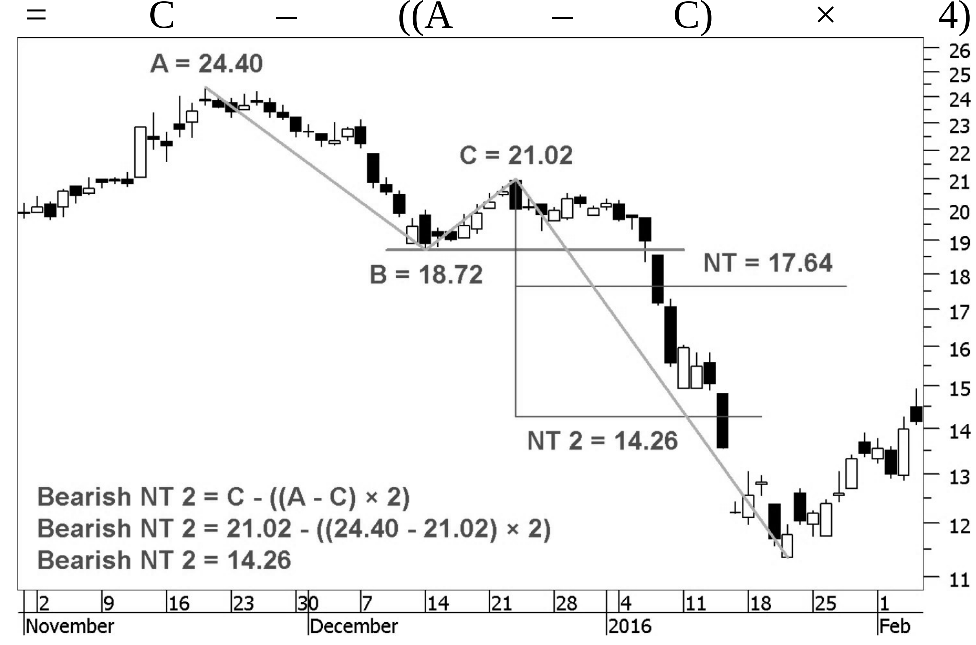
لحساب الهدف السلبي: Bearish NT = C – (A – C)

شكل 8: يوضح طريقة حساب الهدف NT الهابط؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القمة (A) والقمة (C) وطرحه من القمة (C).

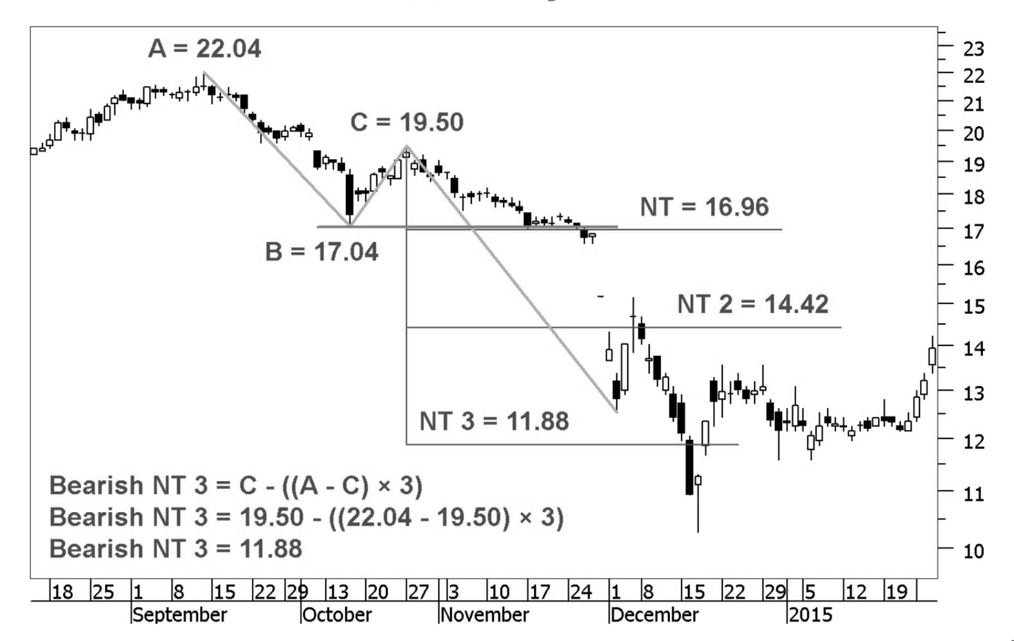


خارطة 22: طيبة (4090) من 22-11-2017م إلى 22-03-2018م، توضح حساب هدف NT الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقمة (C)، ثم طرح الناتج من مستوى القمة (C).

وفي حال كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الهابط قوية، يمكن حساب مضاعفات هذا الهدف، وذلك من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف سلبية أبعد (كما هو واضح في الخارطتين 23 وَ 24)، وذلك كما يلي:
Bearish NT 2 = C – ((A – C) × 2) Bearish NT 3 = C – ((A – C) × 3) Bearish NT 4 = C – ((A – C) × 4)

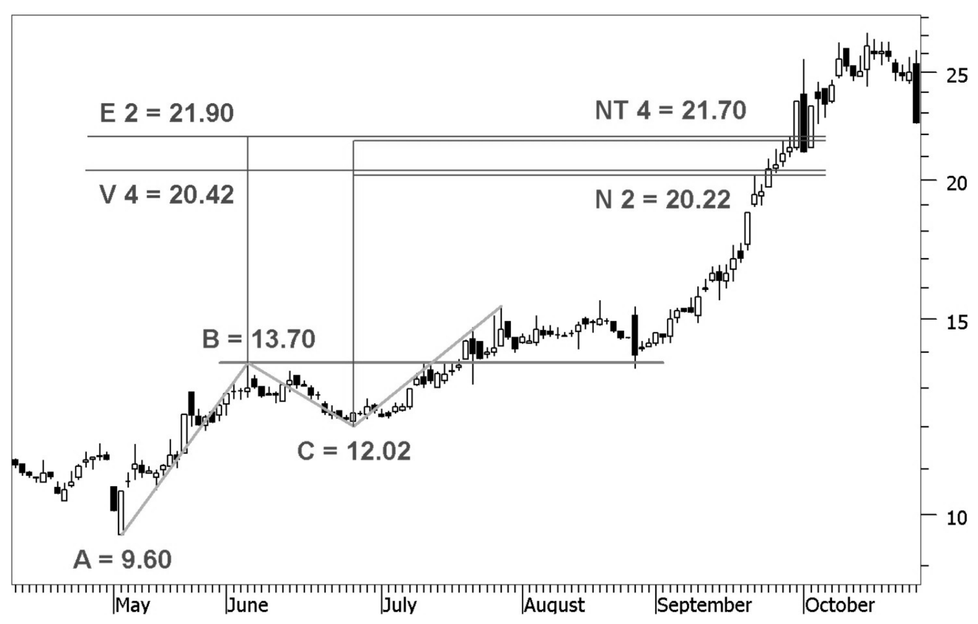


خارطة 23: ساسكو (4050) من 01-11-2015م إلى 04-02-2016م، توضح حساب هدف NT 2 الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقمة (C)، ثم ضرب الفرق في 2، وطرح الناتج من مستوى القمة (C).



خارطة 24: زين السعودية (7030) من 14-08-2014م إلى 28-01-2015م، توضح حساب هدف NT 3 الهابط؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقمة (C)، ثم ضرب الفرق في 3، وطرح الناتج من مستوى القمة (C).

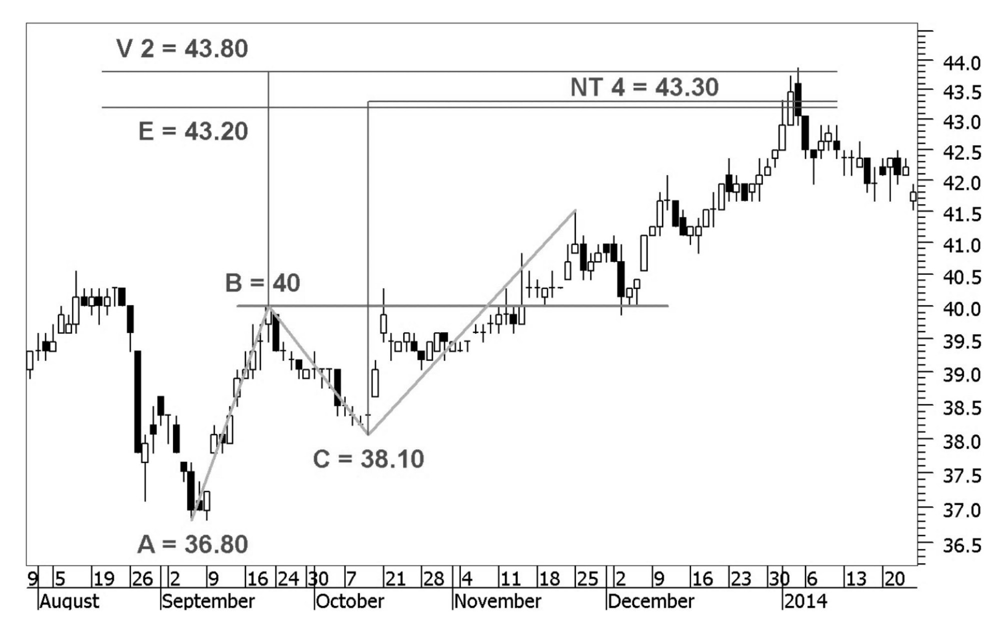
كلما اجتمعت الأهداف N، E، V، NT حول مستويات متقاربة، كلما كانت هذه المناطق أكثر قوة وأهمية كمستويات مستهدفة؛ لذلك من المهم دائمًا التركيز على الأهداف المتقاربة باعتبارها مناطق قوية يمكن أن تصل إليها الأسعار، كما هو واضح في الخرائط 25 وَ 26 وَ 27.



خارطة 25: سلامة (8050) من 13-04-2020م إلى 25-10-2020م، توضح توافق أربعة أهداف صاعدة حول مستويات متقاربة بين 20.22 إلى 21.90 ريال، وهي الأهداف الصاعدة N 2 وَ V 4 وَ NT 4 وَ E 2 على التوالي.

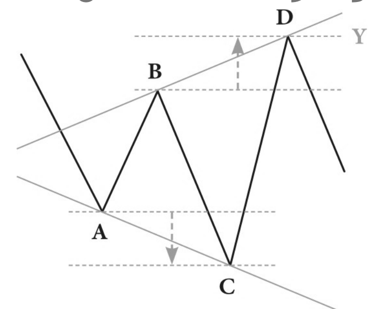


خارطة 26: الصقر للتأمين (8180) من 01-08-2013م إلى 06-04-2014م، توضح توافق أربعة أهداف صاعدة حول مستويات متقاربة بين 18.54 إلى 19.46 ريال، وهي الأهداف الصاعدة N 2 وَ NT 4 وَ V 4 وَ E 2 على التوالي.



خارطة 27: أميانتيت (2160) من 31-07-2013م إلى 26-01-2014م، توضح توافق ثلاثة أهداف صاعدة حول مستويات متقاربة بين 43.20 إلى 43.80 ريال، وهي الأهداف الصاعدة E وَ NT 4 وَ V 2 على التوالي.

الهدف Y: هذا الهدف يتم استخدامه مع الموجة Y فقط؛ وذلك من خلال حساب ارتفاع المسافة بين أول قاعين في النموذج وإضافتها إلى القمة الأولى لحساب هدف القمة الثانية، كما هو واضح في الشكل 9 والخارطة 28، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب هدف القمة الثانية: Top Y = B + (A – C)

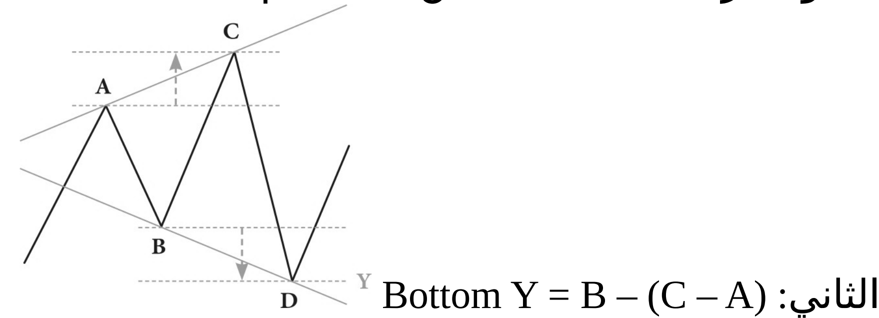


شكل 9: يوضح طريقة حساب هدف القمة الثانية (D) داخل الموجة Y؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القاع (A) والقاع (C) وإضافته إلى القمة (B).

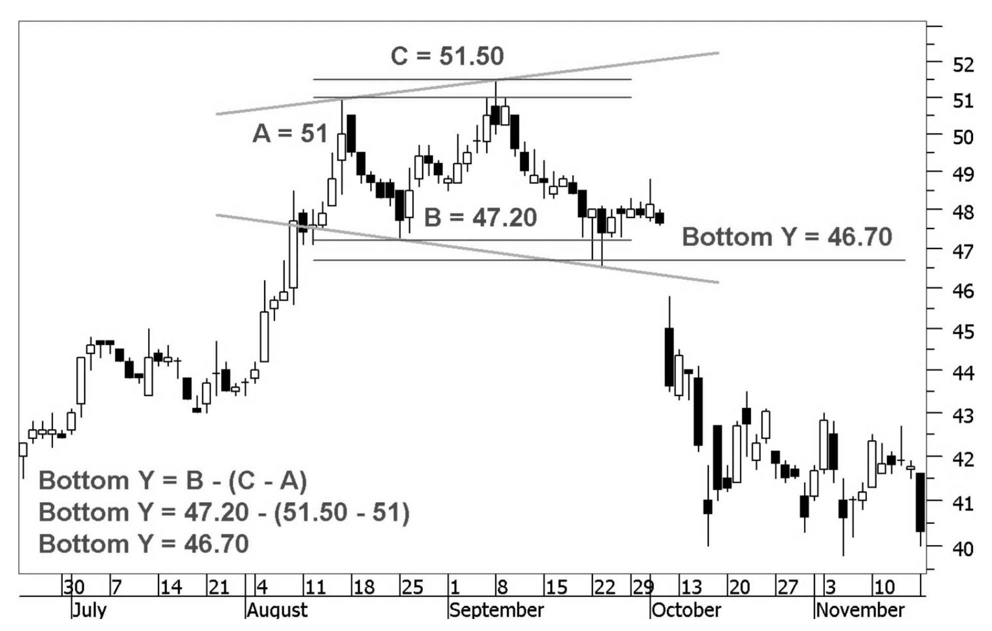


خارطة 28: زين السعودية (7030) من 19-02-2014م إلى 14-12-2014م، توضح طريقة حساب هدف القمة الثانية داخل الموجة Y؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقاع (C)، ثم إضافة الفرق إلى مستوى القمة (B)، أو من خلال التعويض مباشرة في معادلة حساب هدف القمة الثانية؛ كما يظهر في الخارطة.

وبالعكس يمكن حساب ارتفاع المسافة بين أول قمتين في النموذج وطرحها من القاع الأول لحساب هدف القاع الثاني، كما هو واضح في الشكل 10 والخارطة 29، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب هدف القاع الثاني: Bottom Y = B – (C – A)



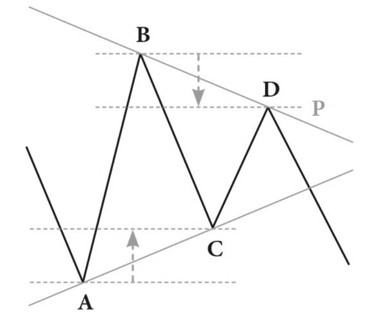
شكل 10: يوضح طريقة حساب هدف القاع الثاني (D) داخل الموجة Y؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القمة (A) والقمة (C) وطرحه من القاع (B).



خارطة 29: العبداللطيف (2340) من 24-06-2014م إلى 17-11-2014م، توضح طريقة حساب هدف القاع الثاني داخل الموجة Y؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقمة (C)، ثم طرح الفرق من مستوى القاع (B).

عرفنا في الفصل السابق أن الموجة Y عبارة عن موجة متسعة مثل نموذج الميكروفون؛ حيث تتكون من قمتين صاعدتين وقاعين هابطين على الأقل، لذا فإن الهدف Y يفيد بشكل أساسي في التحقق من بناء الموجة Y؛ لكنه ليس هدفًا مثاليًّا يبنى عليه قرار الشراء والبيع، لأن حساب هذا الهدف يتم قبل تأكيد تكون الموجة Y، وحسابه يتم باستخدام أول ثلاث قمم وقيعان، والموجة Y تتأكد عند تكوين أربع قمم وقيعان!

الهدف P: هذا الهدف يتم استخدامه مع الموجة P فقط؛ وذلك من خلال حساب ارتفاع المسافة بين أول قاعين في النموذج وطرحها من القمة الأولى لحساب هدف القمة الثانية، كما هو واضح في الشكل 11 والخارطة 30، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب هدف القمة الثانية: Top P = B – (C – A)

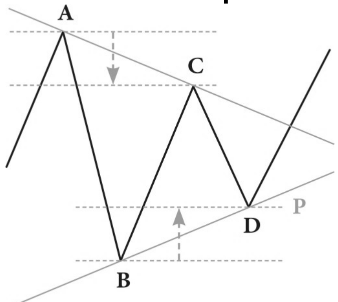


شكل 11: يوضح طريقة حساب هدف القمة الثانية (D) داخل الموجة P؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القاع (A) والقاع (C) وطرحه من القمة (B).



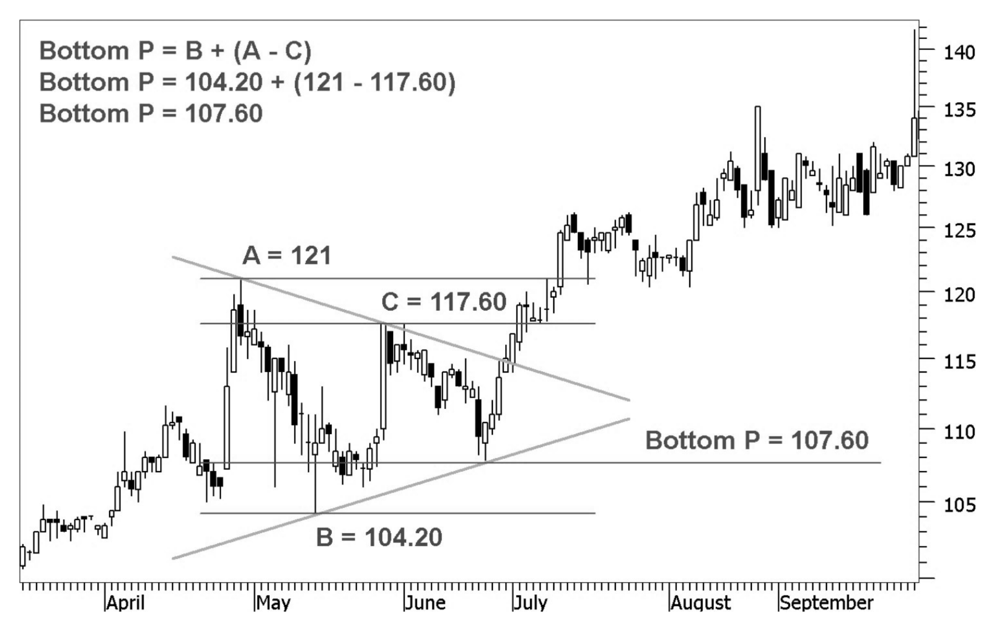
خارطة 30: صناعة الورق (2300) من 18-01-2016م إلى 24-082-2016م، توضح طريقة حساب هدف القمة الثانية داخل الموجة P؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القاع (A) والقاع (C)، ثم طرح الفرق من مستوى القمة (B)، أو من خلال التعويض مباشرة في معادلة حساب هدف القمة الثانية؛ كما يظهر في الخارطة.

وبالعكس يمكن حساب ارتفاع المسافة بين أول قمتين في النموذج وإضافتها إلى القاع الأول لحساب هدف القاع الثاني، كما هو واضح في الشكل 12 والخارطة 31، كما يمكن استخدام المعادلة التالية لحساب هدف القاع



الثاني: Bottom P = B + (A – C)

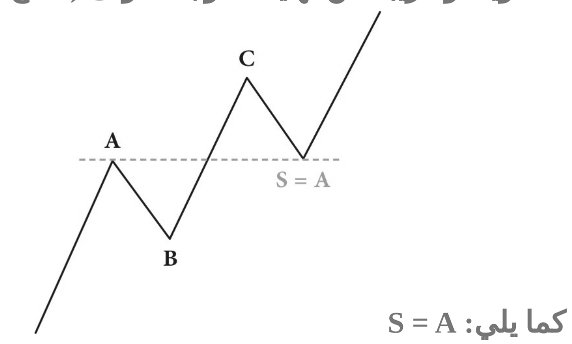
شكل 12: يوضح طريقة حساب هدف القاع الثاني (D) داخل الموجة P؛ وذلك من خلال حساب الارتفاع بين القمة (A) والقمة (C) وإضافته إلى القاع (B).



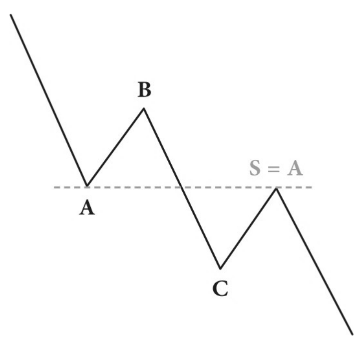
خارطة 31: سدافكو (2270) من 14-03-2019م إلى 30-09-2019م، توضح طريقة حساب هدف القاع الثاني داخل الموجة P؛ وذلك من خلال حساب الفرق بين القمة (A) والقمة (C)، ثم إضافة الفرق إلى مستوى القاع (B)، أو من خلال التعويض مباشرة في معادلة حساب هدف القاع الثاني؛ كما يظهر في الخارطة.

عرفنا في الفصل السابق أن الموجة P عبارة عن موجة ضيقة مثل نموذج المثلث المتماثل؛ حيث تتكون من قمتين هابطتين وقاعين صاعدين على الأقل، لذا فإن الهدف P يفيد بشكل أساسي في التحقق من بناء الموجة P؛ لكنه ليس هدفًا مثاليًّا يبنى عليه قرار الشراء والبيع، لأن حساب هذا الهدف يتم قبل تأكيد تكون الموجة P، وحسابه يتم باستخدام أول ثلاث قمم وقيعان، والموجة P تتأكد عند تكوين أربع قمم وقيعان!

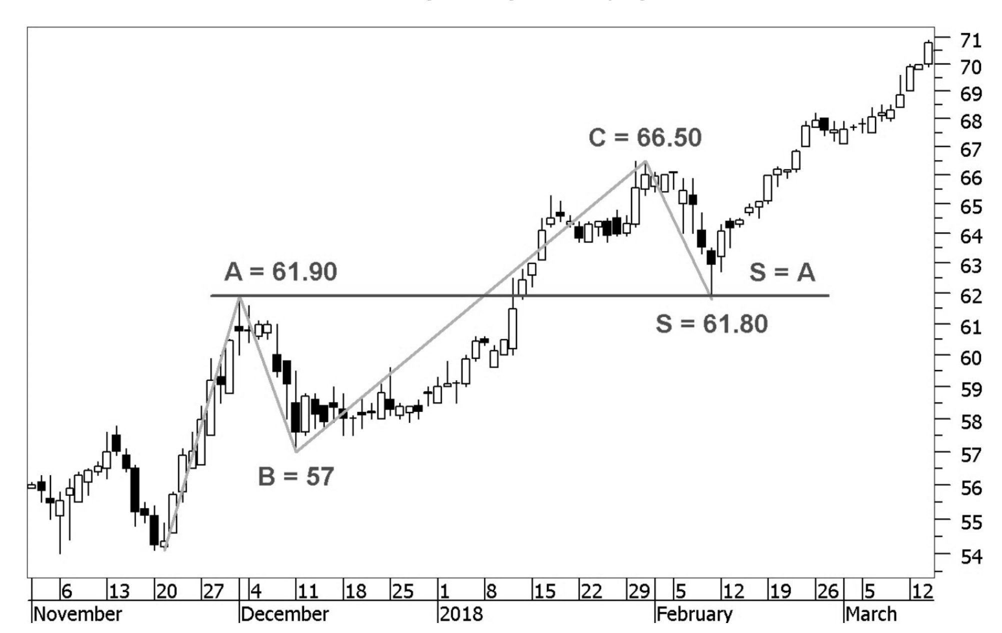
الهدف S: **هذا الهدف يتم استخدامه مع الموجة** S **فقط؛ ففي حالة موجة** S **الصاعدة تكون نهاية الموجة الرابعة (القاع الثاني) مساوية أو قريبة من نهاية الموجة الأولى (القمة الأولى)، كما هو واضح في الشكل 13 والخارطة 32، وفي المقابل في حال موجة** S **الهابطة تكون نهاية الموجة الرابعة (القمة الثانية) مساوية أو قريبة من نهاية الموجة الأولى (القاع الأول)، كما هو واضح في الشكل 14 والخارطة 33، وذلك كما يلي:** S = A



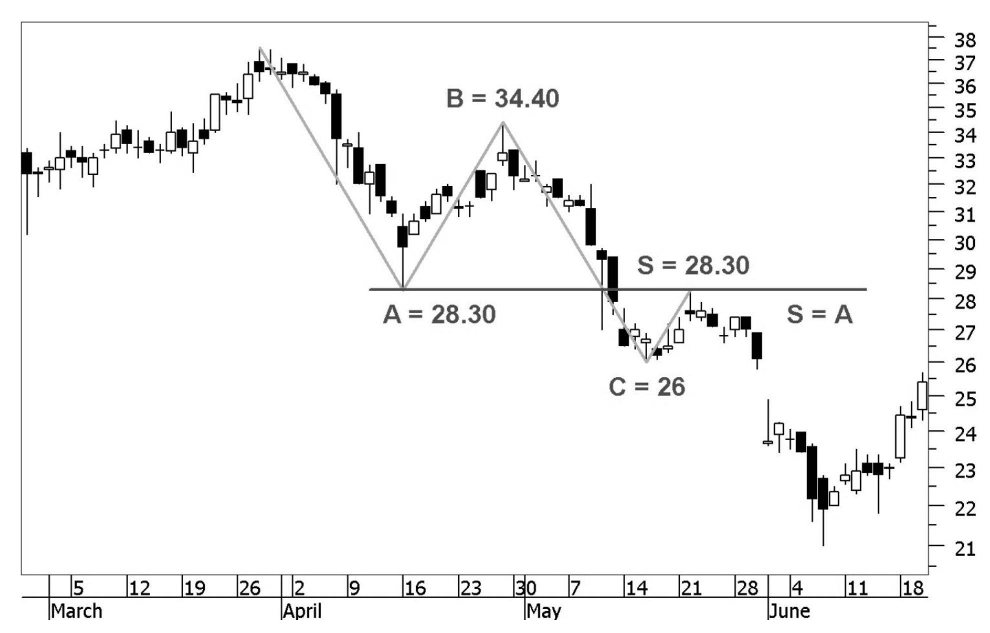
شكل 13: يوضح الموجة S الصاعدة؛ حيث تكون نهاية الموجة الرابعة فيها (القاع الثاني) مساوية أو قريبة من نهاية الموجة الأولى (A).



شكل 14: يوضح الموجة S الهابطة؛ حيث تكون نهاية الموجة الرابعة فيها (القمة الثانية) مساوية أو قريبة من نهاية الموجة الأولى (A).



خارطة 32: ينساب (2290) من 01-11-2017م إلى 14-03-2018م، توضح الموجة S الصاعدة؛ حيث انتهت الموجة الرابعة (S) بالقرب من نهاية الموجة الأولى (A).



خارطة 33: معدنية (2220) من 28-12-2012م إلى 20-06-2012م، توضح الموجة S الهابطة؛ حيث انتهت الموجة الرابعة (S) عند مستوى نهاية الموجة الأولى (A).

الخلاصة: في هذا الفصل تم استعراض طرق التنبؤ بحركة السعر بالتفصيل؛ وفيما يلي ملخصًا لبعض النقاط المهمة التي وردت في هذا الفصل: ● أهم طرق التنبؤ بحركة السعر أربع؛ هي: الهدف N، الهدف E، الهدف V، الهدف NT، ويمكن تطبيق هذه الأهداف على ثلاثة أنواع فقط من الموجات؛ هي: الموجتان N وَ S؛ بالإضافة إلى موجة الانعكاس.

● إذا كانت تحركات الأسعار في الاتجاه الصاعد أو الهابط قوية، يمكن حساب مضاعفات الأهداف N، V، E، NT من خلال الضرب في 2 أو 3 أو 4، للحصول على أهداف إيجابية أو سلبية أبعد.

● الموجات Y وَ P وَ S لها طرق خاصة للتنبؤ بحركة السعر، لا تنطبق إلا على هذه الموجات فقط.

● الأهداف السعرية المتوقعة للموجات مثلها مثل بقية الأهداف السعرية؛ يمكن أن يصلها السعر، ويمكن أن يتجاوزها، ويمكن أن يفشل في الوصول إليها.

● كلما اجتمعت الأهداف N، V، E، NT حول مستويات متقاربة، كلما كانت هذه المناطق أكثر قوة وأهمية كمستويات مستهدفة؛ لذلك من المهم دائمًا

التركيز على الأهداف المتقاربة باعتبارها مناطق قوية يمكن أن تصل إليها الأسعار.

الفصل السادس: التنبؤ بالزمن

الفصل السادس: التنبؤ بالزمن

تمهيد:

القسم الثالث من نظرية الموجات هو التنبؤ بالزمن، وهذا التنبؤ يعتمد على طريقتين أساسيتين؛ الطريقة الأولى: الأهداف الزمنية للأرقام الأساسية، والطريقة الثانية: أهداف التماثل الزمني، وكلا الطريقتين تحددان الأهداف الزمنية المتوقعة للموجات التالية، ويمكن استخدام هاتين الطريقتين بشكل مستقل، أو بشكل متزامن؛ وهذا هو الأفضل، للوصول لأهم الأهداف الزمنية التي تتفق عليها الطريقتين.

وصول الأسعار للأهداف الزمنية يحمل معه ثلاثة احتمالات متوقعة للأسعار؛ هي:

● **الانعكاس:** في هذه الحالة تكون الأهداف الزمنية نقطة تحول متوقعة لانتهاء الموجة وانعكاس الاتجاه؛ وهذا هو الاحتمال الأشهر والأكثر استخدامًا للأهداف الزمنية.

● **الامتداد:** في هذه الحالة يتأخر انتهاء الموجة وانعكاس الاتجاه بعد الهدف الزمني المتوقع؛ وهي حالة مشهورة تحدث مع الأهداف الزمنية بصورة عامة.

● **التسارع:** تحدث هذه الحالة في الاتجاهات الصاعدة والهابطة القوية؛ حيث يتسارع الاتجاه ويستمر عند الوصول إلى الأهداف الزمنية بدلاً من الانعكاس.

ويعتبر التنبؤ بالزمن من أصعب أدوات التنبؤ، سواءً في نظرية الموجات أو في الدورات الزمنية[50]؛ لذلك يحتاج إلى قدر مقبول من المرونة في توقع الأهداف الزمنية، وهذه المرونة على المدى القصير والمتوسط يمكن أن تصل إلى ثلاث أو أربع شموع، قبل أو بعد الهدف الزمني المتوقع، وعلى المدى الطويل يمكن أن تكون أكثر من ذلك؛ لذا من المهم أخذ ذلك في الاعتبار عند التنبؤ بالأهداف الزمنية.

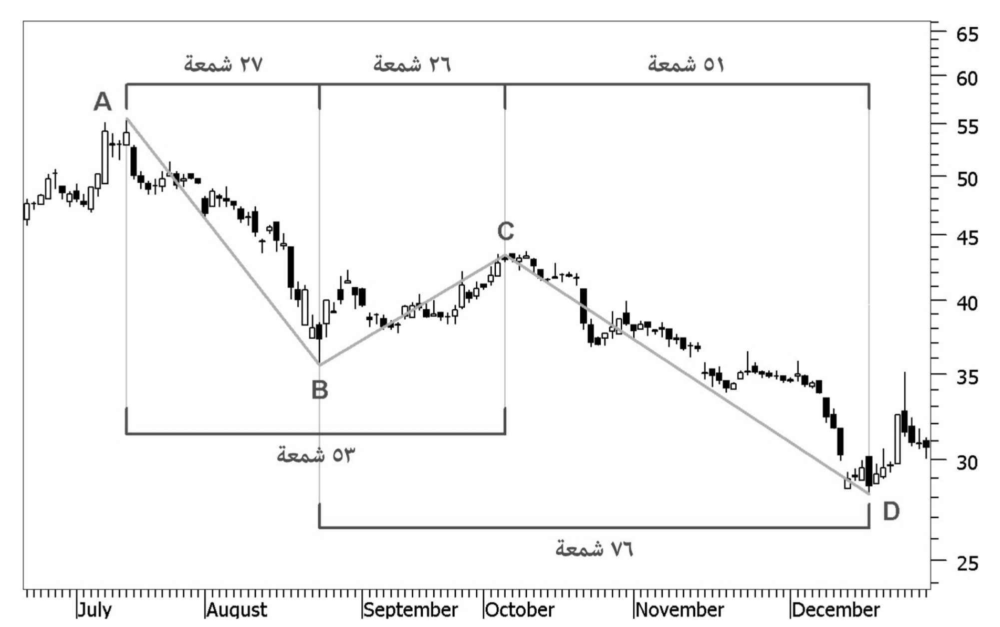
والأهداف الزمنية غير ملزمة – مثلها مثل الأهداف السعرية – لأن الأسعار في بعض الحالات لا يكون لها أي تفاعل مع هذه الأهداف الزمنية، ولا تكون قمم أو قيعان عندها؛ ومع ذلك يبقى الهدف الأساسي لهذه الأهداف الزمنية هو محاولة توقع توقيت انعكاس الاتجاه، أو توقيت تكوين قمم وقيعان مهمة.

الأهداف الزمنية للأرقام الأساسية:

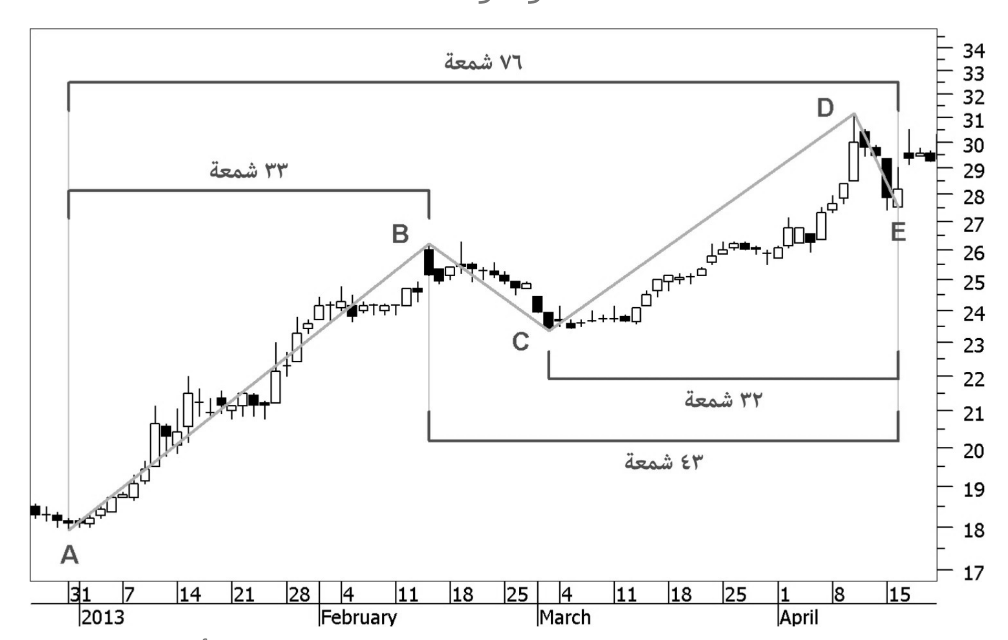
الأرقام الأساسية لنظرية الموجات هي الأرقام التي تَوصل إليها Goichi Hosoda بعد سنوات من البحث والدراسة لتحركات السوق ووجد أنها الأكثر أهمية؛ وهذه الأرقام هي:

- **9:** يسمى الوحدة الأساسية[51]؛ وهو يعادل الفترة الزمنية لخط التحول في مؤشر السحابة.
- **17:** يمثل تقريبًا نقطة المنتصف بين الوحدة الأساسية 9 وبين الفترة الزمنية 26 (9 + 26 = 35، 35 ÷ 2 = 17.5).
- **26:** يسمى وحدة المدى[52]، ويساوي تقريبًا ثلاث وحدات أساسية 9 (9 + 9 + 9 = 27)؛ وهو يعادل الفترة الزمنية لخط الأساس في مؤشر السحابة.[53]
- **33:** يمثل تقريبًا مجموع الوحدة الأساسية 9 مع وحدة المدى 26 (9 + 26 = ٣٥).
- **42:** يمثل تقريبًا مجموع وحدة المدى 26 مع 17 (26 + 17 = ٤٣).
- **51:** يمثل تقريبًا مجموع 17 وَ 33 (17 + 33 = 50)؛ وهو قريب من الفترة الزمنية 52 لحد السحابة الثاني.
- **65:** يسمى الوحدة الكبيرة[54]؛ ويعادل تقريبًا مجموع 33 مرتين (33 + 33 = 66).
- **76:** يسمى دورة واحدة[55]؛ ويساوي تقريبًا ثلاث وحدات مدى 26 (26 + 26 + 26 = ٧٨).
- **97:** يمثل تقريبًا مجموع 33 ثلاث مرات (33 + 33 + 33 = 99).
- **129:** يمثل تقريبًا مجموع وحدتين كبيرة 65 (65 + 65 = 130).
- **172:** يمثل تقريبًا مجموع 65 وَ 42 وَ 33 وَ 26 وَ 9 (65 + 42 + 33 + 26 + 9 = 175).
- **226:** يمثل تقريبًا مجموع ثلاث دورات 76 (76 + 76 + 76 = 228).
- **257:** يمثل تقريبًا مجموع 129 مرتين (129 + 129 = 258).

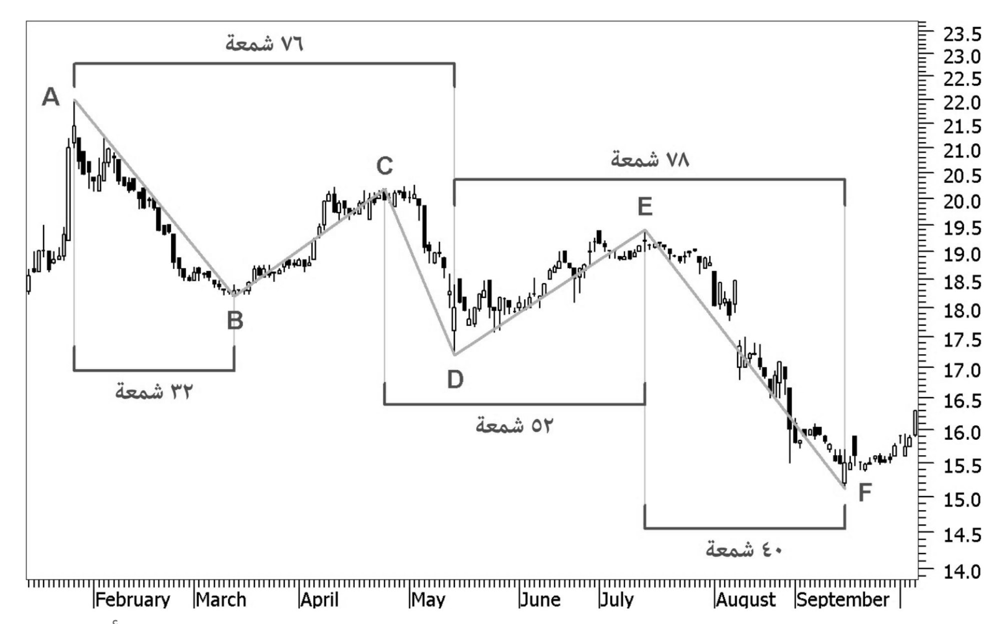
هذه الأرقام الأساسية يتم استخدامها للتنبؤ بالزمن؛ وذلك من خلال إضافة هذه الأرقام إلى شمعة قمة أو قاع بداية الموجة أو نهايتها؛ وذلك لتحديد الأهداف الزمنية المتوقعة لإحدى الموجات القريبة التالية لها (كما هو واضح في الخرائط 1 وَ 2 وَ 3).



خارطة 1: الخليج للتدريب (4290) من 22-06-2015م إلى 28-12-2015م، توضح التنبؤ بالأهداف الزمنية باستخدام الأرقام الأساسية: 26 وَ 51 وَ 76؛ حيث كون السعر قمم وقيعان مهمة انتهت عندها الموجات: B وَ C وَ D.



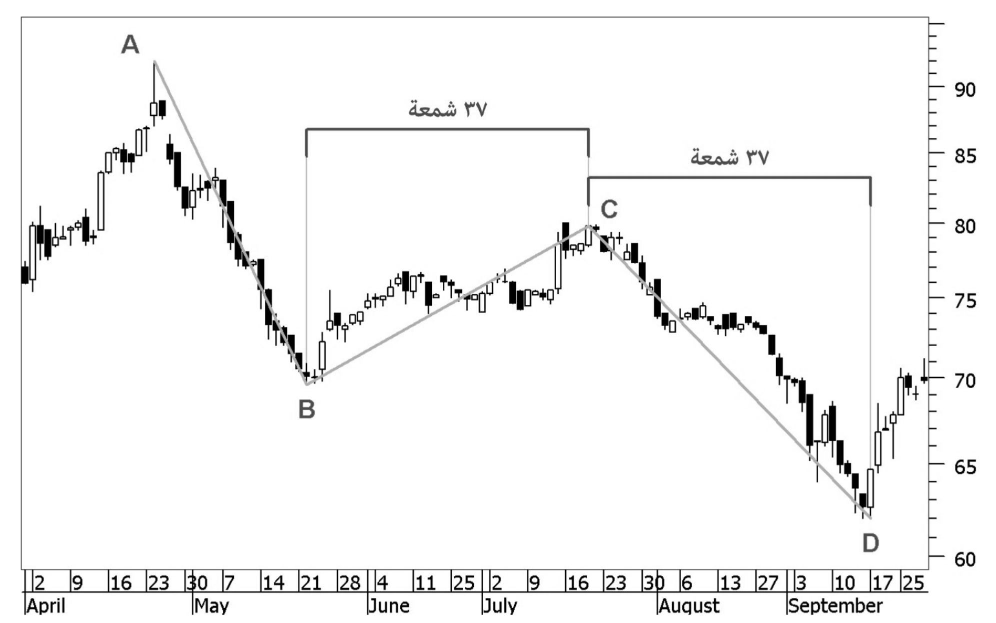
خارطة 2: سيرا (1810) من 26-12-2012م إلى 21-04-2013م، توضح التنبؤ بالأهداف الزمنية باستخدام الأرقام الأساسية: 33 وَ 76 ورقم 43 القريب من الرقم الأساسي 42؛ حيث كون السعر قمم وقيعان انتهت عندها الموجات.



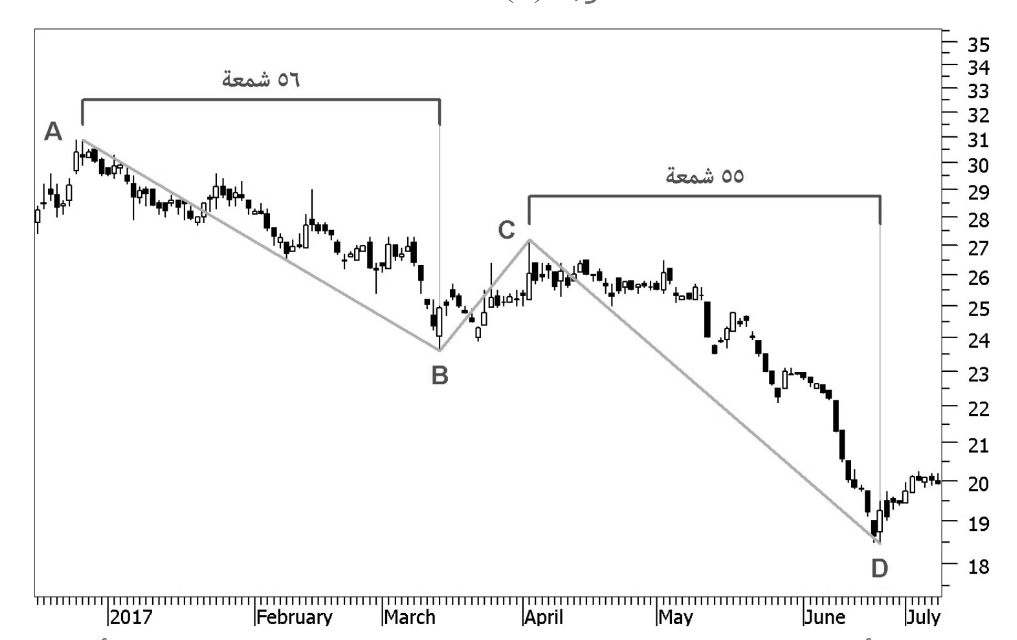
خارطة 3: الإستثمار (1030) من 15-01-2019م إلى 06-10-2019م، توضح التنبؤ بالأهداف الزمنية باستخدام الرقم الأساسي: 76، والأرقام 32 وَ 40 وَ 52 وَ 78 القريبة جدًّا من الأرقام الأساسية: 33 وَ 42 وَ 51 وَ 76؛ حيث كون السعر قمم وقيعان مهمة انتهت عندها الموجات.

أهداف التماثل الزمني:

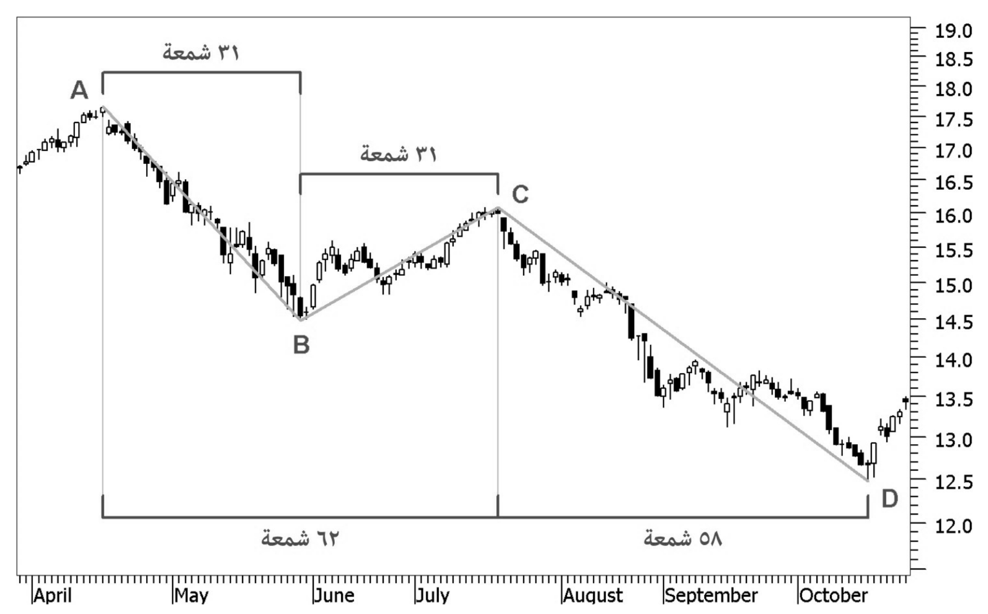
تعتمد هذه الطريقة على فكرة أن هناك تماثل وتناسب بين الفترات الزمنية التي تتكون فيها الموجات المهمة لتحركات الأسعار، وفي هذه الطريقة يتم استخدام نفس الفترات الزمنية التي تكونت خلالها الموجات في الماضي؛ بهدف تحديد الأهداف الزمنية المتوقعة لإحدى الموجات القريبة التالية لها؛ وذلك من خلال حساب عدد الشموع بين بداية ونهاية الموجة، وإضافة هذا العدد إلى شمعة بداية إحدى الموجات التالية؛ لتوقع الهدف الزمني لهذه الموجة (كما هو واضح في الخرائط 4 وَ 5 وَ 6).



خارطة 4: أسواق ع العثيم (4001) من 01-04-2018م إلى 30-09-2018م، توضح التنبؤ بالأهداف الزمنية باستخدام التماثل الزمني؛ حيث اكتملت الموجة (D) الهابطة خلال نفس الفترة التي اكتملت فيها الموجة (C) الصاعدة.

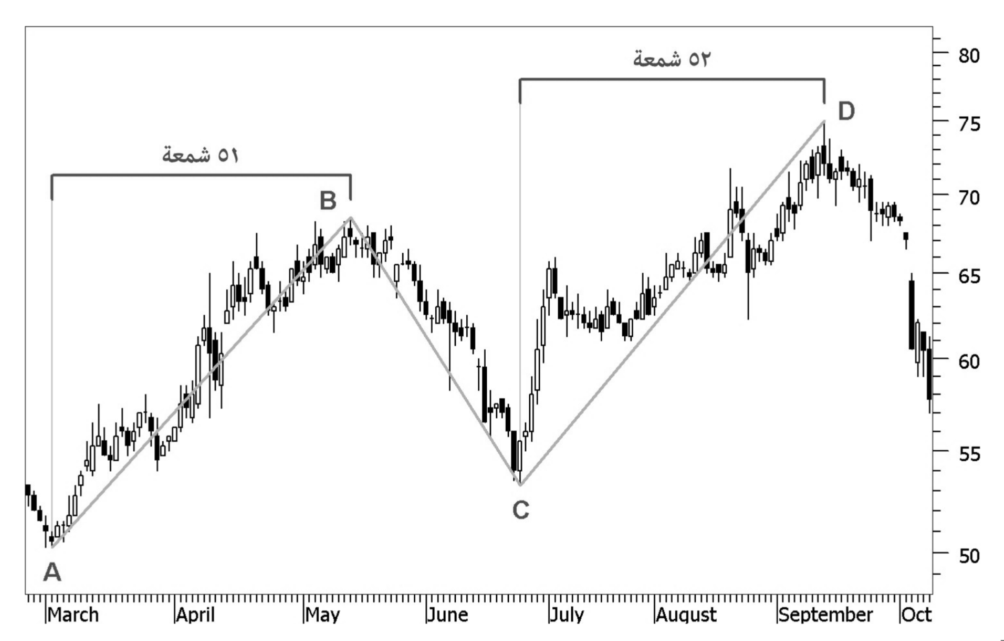


خارطة 5: البحر الأحمر (4230) من 15-12-2016م إلى 09-07-2017م، توضح التنبؤ بالأهداف الزمنية باستخدام التماثل الزمني؛ حيث اكتملت الموجة (D) الهابطة تقريبًا خلال نفس الفترة التي اكتملت فيها الموجة (B) الهابطة.

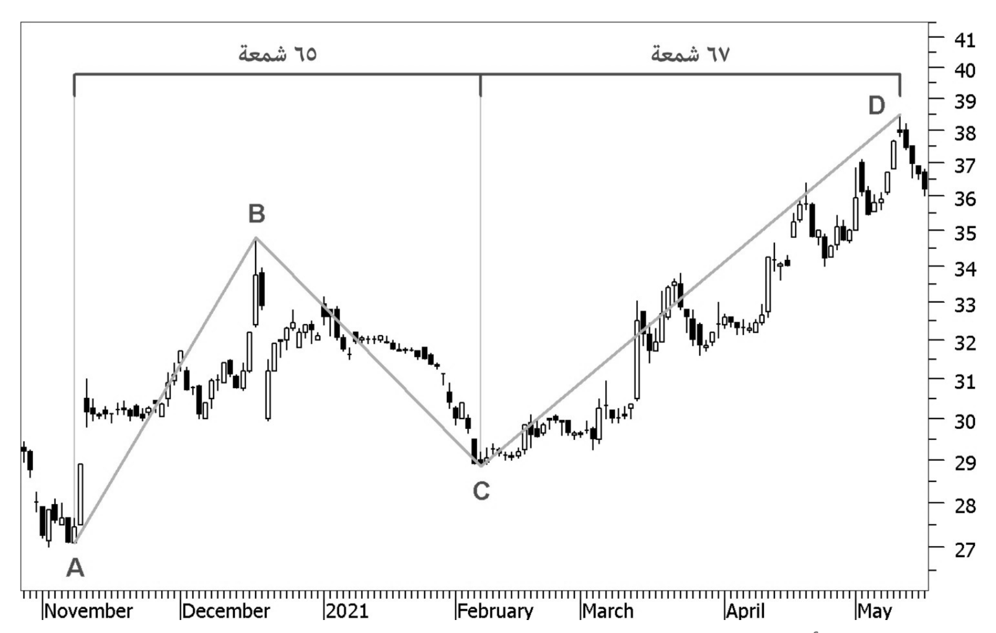


خارطة 6: الجزيرة (1020) من 28-03-2019م إلى 24-10-2019م، توضح اكتمال الموجتين (C) وَ (B) خلال نفس الفترة، كما أن الموجة (D) اكتملت بفارق أربع شموع عن فترة اكتمال الموجتين (B) مع (C) وهو فارق زمني مقبول.

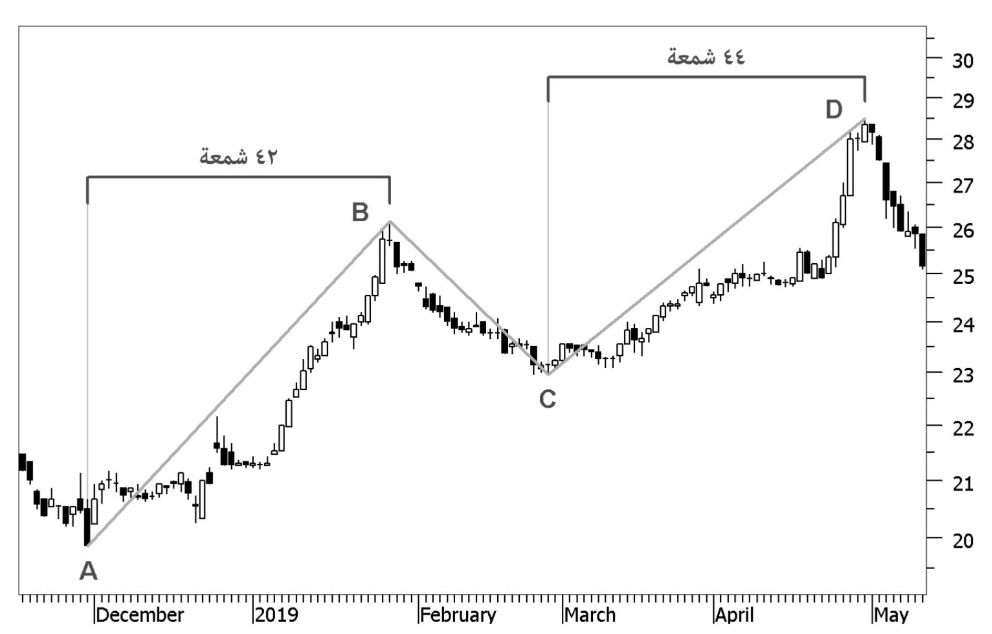
كلما توافقت الأهداف الزمنية للأرقام الأساسية مع أهداف التماثل الزمني حول أهداف زمنية متقاربة؛ كلما كانت هذه الأهداف الزمنية أكثر قوة وأهمية، كما هو واضح في الخرائط 7 وَ 8 وَ 9.



خارطة 7: فيبكو (2180) من 25-02-2014م إلى 15-10-2014م، توضح توافق الهدف الزمني للرقم الأساسي 51 مع هدف التماثل الزمني؛ حيث تكونت الموجة (D) الصاعدة بفارق شمعة واحدة عن فترة تكون الموجة (B) الصاعدة.



خارطة 8: الخدمات الأرضية (4031) من 27-10-2020م إلى 23-05-2021م، توضح توافق هدف الرقم الأساسي 65 مع هدف التماثل الزمني؛ حيث تكونت الموجة (D) الصاعدة بفارق شمعتين عن فترة تكون الموجتين (B) مع (C).



خارطة 9: العربي (1080) من 18-11-2018م إلى 12-05-2019م، توضح توافق الهدف الزمني للرقم الأساسي 42 مع هدف التماثل الزمني؛ حيث تكونت الموجة (D) الصاعدة بفارق شمعتين عن فترة تكون الموجة (B) الصاعدة.

الخلاصة:

في هذا الفصل تم استعراض طرق التنبؤ بالزمن بالتفصيل؛ وفيما يلي ملخصًا لبعض النقاط المهمة التي وردت في هذا الفصل:

- التنبؤ بالزمن في نظرية الموجات يعتمد على طريقتين أساسيتين؛ الطريقة الأولى: الأهداف الزمنية للأرقام الأساسية، والطريقة الثانية: أهداف التماثل الزمني.
- وصول الأسعار للأهداف الزمنية يحمل معه ثلاثة احتمالات متوقعة للأسعار؛ هي: الانعكاس، الامتداد، التسارع.
- التنبؤ بالزمن يعتبر من أصعب أدوات التنبؤ؛ لذلك يحتاج إلى قدر مقبول من المرونة في توقع الأهداف الزمنية، وهذه المرونة يمكن أن تصل إلى ثلاث أو أربع شموع؛ قبل أو بعد الهدف الزمني المتوقع.
- الأسعار في بعض الحالات لا يكون لها أي تفاعل مع الأهداف الزمنية، ولا تكون قمم أو قيعان مهمة عندها.
- الأرقام الأساسية لنظرية الموجات؛ هي: 9، 17، 26، 33، 42، 51، 65، 76، 97، 129، 172، 226، 257، وهذه الأرقام يتم إضافتها إلى شمعة قمة أو قاع بداية الموجة أو نهايتها؛ وذلك لتحديد الأهداف الزمنية المتوقعة لإحدى الموجات القريبة التالية لها.
- في أهداف التماثل الزمني يتم استخدام نفس الفترات الزمنية التي تكونت خلالها الموجات في الماضي؛ بهدف تحديد الأهداف الزمنية المتوقعة لإحدى الموجات القريبة التالية لها.
- كلما توافقت الأهداف الزمنية للأرقام الأساسية مع أهداف التماثل الزمني حول أهداف زمنية متقاربة؛ كلما كانت هذه الأهداف الزمنية أكثر قوة وأهمية.

الخاتمة

وفي الختام أشكر الله أولًا وأخرًا على ما يسره من إتمام هذا الكتاب، وأحمده على أن يسر وصوله إليك، وأسأله أن يتقبله وأن يكتب له القبول، وألا يحرمني وإياك الأجر والثواب، وأن يجعله عِلمًا نافعًا؛ وعملاً صالحًا، إنه على كل شيء قدير.

وما كان في هذا الكتاب من صواب؛ فذلك توفيقٌ من الله وفضل، فله الحمد والشكر من قبل ومن بعد، وما كان فيه من خطأٍ أو زللٍ؛ فذلك من نفسي ومن الشيطان، وأسأله العفو والصفح. كما أسأله - سبحانه وتعالى - أن ييسر لنا بلقاءٍ في عملٍ جديدٍ، في وقتٍ عسى ألا يكون بعيدًا، إنه سميعٌ مجيبٌ.

ولا أنسى في النهاية أن أشكرك على هذه الثقة التي منحتها لي وللكتاب، وأتمنى منك في حال وجود أي ملاحظة أو استفسار ألا تتردد في التواصل معي من خلال وسائل التواصل التالية:

- متجر مُضارب: https://mudarib.store
- موقع مُضارب: https://mudarib.biz
- بريد إلكتروني: majed.f.alamri@gmail.com
- تويتر: @Majed_F_Alamri
- لينك تري: https://linktr.ee/majedalamri
- واتساب: 00966504558840

المراجع

المراجع العربية:

العمري، ماجد. (2020م). *التحليل الفني، الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية (ط4)*.

العمري ماجد. (2018م). *الشموع اليابانية: أساسيات ونماذج وتطبيقات متقدمة (ط2)*.

المراجع الإنجليزية:

Balbuena, I. (2020). *Easy Ichimoku: Easy Trading with Ichimoku Kinko Hyo*.

Costanza, M. (2020). *Ichimoku Kinko Hyo: The perfect strategy for those with limited time to trade*.

Danial, K. (2016). *Ichimoku Secrets: How to Apply Ichimoku Kynko Hyo to Develop Winning Trading Strategies Based on Your Risk Tolerance*. Invest Diva.

Elliot, N. (2007). *Ichimoku Charts: An Introduction to Ichimoku Kinko Clouds (1st ed.)*. Harriman House Ltd.

Elliot, N. (2018). *Ichimoku Charts: An Introduction to Ichimoku Kinko Clouds (2nd ed.)*. Harriman House Ltd.

Higashino, Y. (2019). *Primer on ICHIMOKU. Certified Financial Technician (CFTe) I & II Syllabus & Reading Material*. 91-122.

Kei. (2021). *Ichimoku Basic Master*.

Kei. (2020). *Ichimoku Basic Theories*.

Koonitz, C. (2019). *Ichimoku Charting & Technical Analysis: The Visual Guide for Beginners to Spot the Trend Before Trading Stocks, Cryptocurrency and Forex using Strategies that Work*. Tripod Solutions inc.

Linton, D. (2010). *Cloud Charts: Trading Success with the Ichimoku Technique*. London: Updata.

Patel, M. (2010). *Trading with Ichimoku Clouds: The Essential Guide to Ichimoku Kinko Hyo Technical Analysis*. Wiley.

Peloille, K. (2017). *Trading with Ichimoku: A Practical Guide to Low-Risk Ichimoku Strategies*. Harriman House Ltd.

Sadekar, B. (2021). *How to Make Money Trading the Ichimoku System: Guide to Candlestick Cloud Charts*. Vision Books.

---

[1] كتاب Ichimoku charts: An introduction to ichimoku kinko clouds للمؤلفة: Nicole Elliott [2] كما سوف يمر معنا بالتفصيل في الفصل الثالث من هذا الكتاب.

[3] السحابة Cloud تُسمى Kumo في مُصطلحات خرائط السحابة.

[4] بعض المراجع اختارت العنوان: خرائط إيتشموكو Ichimoku Charts وبعضها: خرائط السحابة Cloud Charts، وغالبية المراجع ركزت على اسم المؤشر: إيتشيموكو كينكو هيو Ichimoku Kinko Hyo.

[5] سبق الحديث عن مقياس الرسم النصف لوغاريتمي (النسبي) بالتفصيل في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[6] صحيفة طوكيو Tokyo Newspaper حاليًا.

[7] خط التحول Conversion Line يُسمى Tenkan-sen؛ ويُسمى أيضًا Tuning Line، وسوف يأتي الحديث عنه في الفصلين الثاني والثالث من هذا الكتاب.

[8] سوف يأتي الحديث عن هذه المكونات في الفصلين الثاني والثالث من هذا الكتاب.

[9] سوف يأتي الحديث عن نظرية الموجات في الفصل الرابع والخامس والسادس من هذا الكتاب.

[10] بعض المراجع تُشير إلى أن ترجمة عنوان الكتاب إلى اللغة الإنجليزية هي: Table of Equilibrium at a Glance!، أو Ichimoku Balance Chart!

[11] سبق الحديث عن المتوسطات المتحركة بالتفصيل في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[12] الشموع اليابانية [13] Japanese Candlesticks سبق الحديث عن الشموع اليابانية ونماذجها بالتفصيل في كتاب الشموع اليابانية: أساسيات ونماذج وتطبيقات مُتقدمة؛ للمؤلف.

[14] خط التحول Conversion Line يُسمى Tenkan-sen؛ ويُسمى أيضًا Tuning Line.

[15] خط الأساس Base Line يُسمى Kijun-sen؛ ويُسمى الخط المعياري Standard Line وَ يُسمى أيضًا الخط المرجعي Reference Line.

[16] حد السحابة الأول يُسمى Cloud Span 1؛ ويُسمى Senkou Span A، ويُسمى أيضًا الخط الاستباقي الأول Leading Span 1.

[17] 9 + 26 = ٣٥، 35 ÷ 2 = 17.5

[18] حد السحابة الثاني يُسمى Cloud Span 2؛ وَ Senkou Span B، ويُسمى الخط الاستباقي الثاني Leading Span 2.

[19] السحابة Cloud تُسمى Kumo؛ مع مُلاحظة أنها في الكتب الأساسية لخرائط السحابة تُسمى منطقة المقاومة Resistance Zone، ولم يُطلق عليها Goichi Hosoda اسم السحابة نهائيًّا، إنما ظهر اسم السحابة Kumo لاحقًا؛ بسبب شكل هذه المنطقة الذي يُشبه السحابة.

[20] الخط المتأخر Lagging Line يُسمى Chikou Span؛ ويُسمى أيضًا Lagging Span.

[21] سبق الحديث عن نسب التراجع والارتداد بالتفصيل في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[22] سبق الحديث عن المتوسطات المتحركة بالتفصيل في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[23] العبور الصاعد لخط التحول فوق خط الأساس يُسمى العبور الذهبي Golden Cross في مُصطلحات مُؤشر السحابة.

[24] العبور الهابط لخط التحول تحت خط الأساس يُسمى عبور الموت Death Cross في مُصطلحات مُؤشر السحابة.

[25] في حالة تحركات غير متجهة Non-directional Movements.

[26] الالتواء يُسمى Twist في مُصطلحات مؤشر السحابة.

[27] عُبور خط التحول فوق خط الأساس، وعبور الخط المُتأخر فوق السعر، وعبور السعر فوق السحابة؛ هذه الإشارات الثلاث الإيجابية إذا اجتمعت تُسمى العبور الذهبي الثُّلاثي Triple Golden Cross في مُصطلحات مُؤشر السحابة.

[28] عُبور خط التحول تحت خط الأساس، وعبور الخط المُتأخر تحت السعر، وعبور السعر تحت السحابة؛ هذه الإشارات الثلاث السلبية إذا اجتمعت تُسمى عبور الموت الثُّلاثي Triple Death Cross في مُصطلحات مُؤشر السحابة.

[29] سبق الحديث عن الدورات الزمنية في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[30] سبق الحديث عن أرقام مُتسلسلة فيبوناتشي بالتفصيل في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[31] سبق الحديث عن هذه الأدوات بالتفصيل في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[32] سبق الحديث عن نماذج الخرائط بالتفصيل في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[33] الموجات I وَ V وَ N تُسمى الموجات الأساسية Basic Waves.

[34] الموجة S تُسمى أيضًا الموجة 4 لأنها تتكون من أربع موجات.

[35] التأكيد في هذه الحالة هو نفس تأكيد موجة N الصاعدة.

[36] التأكيد في هذه الحالة هو نفس تأكيد موجة N الهابطة.

[37] موجة تكوين القاع Bottom Forming Wave.

[38] في مصطلحات نظرية الموجات يُسمى الخط الأفقي الذي يتم رسمه باستخدام آخر قمة هابطة في الاتجاه الهابط بالحد Border line.

[39] يُسمى هذا التذبذب في مصطلحات التحليل الفني الغربي بالتذبذب الفاشل الإيجابي Bullish Failure Swing، وقد سبق الحديث عنه ضمن موضوعات نظرية داو؛ وذلك في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[40] يُسمى هذا التذبذب في مصطلحات التحليل الفني بالتذبذب غير الفاشل الإيجابي Bullish Non-failure Swing، وقد سبق الحديث عنه ضمن موضوعات نظرية داو؛ وذلك في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[41] موجة تكوين القمة Top Forming Wave.

[42] في مصطلحات نظرية الموجات يُسمى الخط الأفقي الذي يتم رسمه باستخدام آخر قاع صاعد في الاتجاه الصاعد بالحد Border line.

[43] يُسمى هذا التذبذب في مصطلحات التحليل الفني الغربي بالتذبذب الفاشل السلبي Bearish Failure Swing، وقد سبق الحديث عنه ضمن موضوعات نظرية داو؛ وذلك في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[44] يُسمى هذا التذبذب في مصطلحات التحليل الفني بالتذبذب غير الفاشل السلبي Bearish Non-failure Swing، وقد سبق الحديث عنه ضمن موضوعات نظرية داو؛ وذلك في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[45] كما يمكن حساب هذا الهدف لموجة الانعكاس التي تأخذ شكل موجة N الصاعدة، بالإضافة إلى الموجات الفرعية من الموجة S التي تأخذ نفس شكل موجة N الصاعدة، والعكس صحيح بالنسبة للموجات التي تأخذ شكل الموجة N الهابطة.

[46] يُمكنك تحميل ملف إكسل Excel يُساعدك في حساب أهداف الموجات S، P، Y، NT، V، E، N من خلال الرابط التالي: https://bit.ly/3gfvFvw، أو من خلال مُراسلة المؤلف على البريد الإلكتروني: majed.f.alamri@gmail.com.

[47] كما يمكن حساب هذا الهدف لموجة الانعكاس التي تأخذ شكل موجة N الصاعدة، بالإضافة إلى الموجات الفرعية من الموجة S التي تأخذ نفس شكل موجة N الصاعدة، والعكس صحيح بالنسبة للموجات التي تأخذ شكل الموجة N الهابطة.

[48] كما يمكن حساب هذا الهدف لموجة الانعكاس التي تأخذ شكل موجة N الصاعدة، بالإضافة إلى الموجات الفرعية من الموجة S التي تأخذ نفس شكل موجة N الصاعدة، والعكس صحيح بالنسبة للموجات التي تأخذ شكل الموجة N الهابطة.

[49] كما يمكن حساب هذا الهدف لموجة الانعكاس التي تأخذ شكل موجة N الصاعدة، بالإضافة إلى الموجات الفرعية من الموجة S التي تأخذ نفس شكل موجة N الصاعدة، والعكس صحيح بالنسبة للموجات التي تأخذ شكل الموجة N الهابطة.

[50]لاع سبق الحديث عن الدورات الزمنية في كتاب التحليل الفني: الأداة الأكثر فعالية لتحليل الأسواق المالية؛ للمؤلف.

[51] الوحدة الأساسية Basic Unit [52] وحدة المدى Term Unit [53] الأرقام 9 وَ 17 وَ 26 تُسمى الأرقام البسيطة Simple Numbers، وبقية الأرقام تُسمى الأرقام المُركبة Composite Numbers؛ لأنها تُمثل مُضاعفات الأرقام البسيطة.

[54] الوحدة الكبيرة تُسمى Super Big Unit [55] دورة واحدة One Cycle